

# **DIGITAL AVENUE S.A.**

**RAPORT ROCZNY ZA ROK OBROTOWY OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2008 R.**



## **RAPORT ZAWIERA:**

**Pismo Prezesa Zarządu Digital Avenue S.A.**

**Wybrane dane finansowe**

**Opinię niezależnego biegłego rewidenta odnośnie jednostkowego sprawozdania finansowego Digital Avenue S.A. za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r. przygotowaną przez Grupę AUDYT Sp. z o.o.**

**Raport uzupełniający opinię z badania jednostkowego sprawozdania finansowego Digital Avenue S.A. za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r. przygotowany przez Grupę AUDYT Sp. z o.o.**

**Oświadczenie Zarządu Digital Avenue S.A. w sprawie rzetelności sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego**

**Oświadczenie Zarządu Digital Avenue S.A. w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych**

**Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r. przygotowane przez Doradztwo Księgowo Informatyczne Jarosław Niziołek**

**Sprawozdanie Zarządu Digital Avenue S.A. z działalności jednostki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r. przygotowane przez Zarząd Digital Avenue S.A.**

**Wrocław, 9 czerwca 2009 r.**

***Drodzy Akcjonariusze,***

*Rok 2008 był z pewnością rokiem, w którym mieliśmy do czynienia z istotną zmianą otoczenia makroekonomicznego, mającego bezpośredni wpływ na sytuację ekonomiczną wielu przedsiębiorstw. Mając świadomość ryzyk związanych z rozwojem gospodarczym, spowolnieniem wzrostu branży internetowej oraz z możliwościami kontynuacji rozwoju zarówno Spółki, jak i Grupy Kapitałowej Digital Avenue S.A. Zarząd Spółki rozważa decyzję o zaprzestaniu realizacji strategii budowy holdingu i koncentracji na rozwoju najważniejszych posiadanych aktywów. W drugiej połowie 2008 roku Digital Avenue S.A. podjęło decyzję o sprzedaży dwóch spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej: Streemo.pl Sp. z o.o., Can't Stop Games Sp. z o.o. Na obecną chwilę wyjścia z inwestycji Streemo Sp. z o.o. oraz Can't Stop Games Sp. z o.o. zostały zrealizowane. W maju 2009 roku Zarząd podjął decyzję o sprzedaży Iplay Sp. z o.o. Aktualnie trwa proces poszukiwania inwestora dla Iplay Sp. z o.o.*

*Konsekwencją ewentualnego wyjścia z inwestycji będzie koncentracja nad rozwojem największego aktywa Grupy Kapitałowej Digital Avenue S.A. – Medousa Sp. z o.o, co będzie priorytetem dla Zarządu w 2009 roku.*

*Priorytety Digital Avenue S.A. na 2009 rok koncentrują się na:*

- przeprowadzeniu procesu pozyskania inwestora dla Iplay Sp. z o.o.*
- kontynuacji programu rozwojowego dla Medousa Sp. z o.o.*

*W 2009 roku mamy do czynienia z istotną poprawą efektywności działalności operacyjnej Medousa Sp. z o.o., co jest wynikiem zrealizowanych inwestycji przez spółkę zależną w 2008 roku w obszarze poprawy infrastruktury technologicznej oraz poszerzenia możliwości monetyzacji użytkowników (osiągania wpływów z ruchu stron internetowych np. poprzez miniopłaty, abonamenty) największego serwisu zarządzanego przez Medousa Sp. z o.o. – fotosik.pl. Zarząd Digital Avenue S.A. nie przewiduje wyjścia z inwestycji z Medousa Sp. z o.o. w 2009 roku.*

*W zakresie prowadzonej działalności operacyjnej Digital Avenue S.A., w związku z zaprzestaniem strategii rozbudowy Grupy Kapitałowej, Zarząd Digital Avenue S.A. przeprowadził restrukturyzację kosztów mających na celu optymalizację wydatków związanych z zarządzaniem Grupą Kapitałową.*

*Wraz z przekazaniem raportu rocznego chciałbym przekazać podziękowania dla Inwestorów za okazane zaufanie.*

*Andrzej Jasieniecki  
Prezes Zarządu  
Digital Avenue S.A.*

## WYBRANE DANE FINANSOWE PRZELICZONE NA EUR

WYBRANE DANE (tys. PLN i tys. EUR)	od 01.01.2008 do 31.12.2008	od 19.04.2007 do 31.12.2007	od 01.01.2008 do 31.12.2008	od 19.04.2007 do 31.12.2007
	PLN	PLN	EUR	EUR
Przychody ze sprzedaży	789	120	223	32
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-363	-165	-103	-44
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-1 051	-143	-298	-38
Zysk (strata) netto	-1 117	-77	-316	-21
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-302	-155	-85	-41
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-638	-5 367	-181	-1 438
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	200	6 291	57	1 685
Zwiększenie / (zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-740	769	-209	206
	31.12.2008	31.12.2008	31.12.2007	31.12.2007
	PLN	PLN	EUR	EUR
Aktywa, razem	6 009	7 294	1 440	2 036
Zobowiązania długoterminowe	0	0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe	912	1 081	219	302
Kapitał własny	5 096	6 214	1 221	1 735
Kapitał podstawowy	851	851	204	238
Liczba akcji (w szt.)	8 513 220	8 513 220	8 513 220	8 513 220

Do przeliczenia danych bilansowych na dzień 31.12.2008 przyjęto kurs euro ustalony przez NBP na dzień 31.12.2008 r., tj. kurs 4,1724, natomiast dane bilansowe na dzień 31.12.2007 r. zostały przeliczone po kursie 3,5820.

Do przeliczenia danych rachunku zysków i strat za okres od 01.01.2008 do 31.12.2008, przyjęto kurs średni euro obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, ustalonych przez NBP na ten dzień, tj. kurs 3,5321. Odpowiednim kursem wg którego przeliczone dane finansowe za 2007 rok jest kurs 3,7336.

**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA  
przygotowana przez Grupę AUDYT Sp. z o.o.**

**dotycząca jednostkowego sprawozdania finansowego  
DIGITAL AVENUE S.A.  
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r.**

## OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

### Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Digital Avenue S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego **Digital Avenue S.A.** z siedzibą we Wrocławiu przy ul. Klecińskiej 125, obejmującego:

- 1) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2008r do 31.12.2008r. wykazujący stratę netto w kwocie **1 117 tys. zł,**
- 2) bilans sporządzony na dzień 31.12.2008r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **6 009 tys. zł,**
- 3) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2008r. do 31.12.2008r. wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **1 117 tys. zł,**
- 4) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2008r. do 31.12.2008r. wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **740 tys. zł,**
- 5) noty do sprawozdania finansowego.

Za sporządzenie sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Digital Avenue S.A. Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania.

Badanie to przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- a) rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002r. Nr 76, poz. 694 wraz z późniejszymi zmianami, zwana dalej ustawą o rachunkowości),
- b) norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie nasze zostało zaplanowane i przeprowadzone tak, aby uzyskać wystarczającą pewność pozwalającą na wyrażenie miarodajnej opinii o sprawozdaniu finansowym. Badanie polegało na sprawdzeniu – w dużym stopniu w sposób wyrywkowy – dokumentów i zapisów księgowych potwierdzających kwoty i informacje zawarte w badanym sprawozdaniu. Badanie obejmowało też w szczególności ocenę poprawności zastosowanych przez Spółkę zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego. Uważamy, że nasze badanie stanowiło wystarczającą podstawę dla wyrażenia miarodajnej opinii.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

a/ przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31 grudnia 2008r., jak też jej wynik finansowy za okres obrotowy od 01.01.2008r. do 31.12.2008r.

b/ zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych i zgodnie ze stosowanymi w sposób ciągły zasadami rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych

c/ jest zgodne z wpływającymi na jego treść przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego, chcielibyśmy zwrócić uwagę na fakt, iż prezentowane sprawozdanie jest sprawozdaniem jednostkowym i winno służyć przede wszystkim celom statutowym. Nie może być ono jedyną podstawą oceny sytuacji finansowej i majątkowej Spółki, która jest podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej. Oprócz sprawozdania jednostkowego Spółka sporządza również skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej, dla której jest jednostką dominującą.

Sprawozdanie z działalności Spółki jest kompletne w rozumieniu art.49 ust.2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje finansowe, pochodzące ze zbadanego sprawozdania, są z nim zgodne. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają stosowne postanowienia załącznika nr 1 do uchwały nr 346/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z 30 maja 2007 r.

Leszek Bej

Biegły rewident nr 9674/7275

Prezes Zarządu

Członek Zarządu

Leszek Bej  
Biegły rewident nr 9674/7275

Bożena Hryńczak  
Biegły rewident nr 10250/7567

Grupa Audyt Sp. z o.o.  
Nr ewidencyjny 2637

Wrocław, 5 czerwca 2009 roku

**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA  
FINANSOWEGO**

**przygotowany przez Grupę AUDYT Sp. z o.o.**

**dotyczący jednostkowego sprawozdania finansowego**

**DIGITAL AVENUE S.A.**

**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r.**

**Raport**  
uzupełniający opinię biegłego rewidenta  
z badania jednostkowego sprawozdania finansowego

**Digital Avenue S.A.**

**za rok obrotowy 2008**

Wrocław, 5 czerwca 2009 roku



## I. CZĘŚĆ OGÓLNA

### 1. Informacje o Spółce.

Digital Avenue Spółka Akcyjna, zwana dalej Spółką, została utworzona aktem notarialnym z dnia 19 kwietnia 2007 roku.

Siedziba Spółki mieści się we Wrocławiu przy ulicy Klecińskiej 125.

W dniu 14 czerwca 2007 roku Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000282571, prowadzonego przez Sąd Rejonowy we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy.

Spółka posiada numer NIP: 897-172-94-52 oraz numer identyfikacyjny REGON: 020512760.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest inwestowanie w działalność na rynku internetu, e-commerce, reklamy internetowej i rynku telefonii komórkowej.

Kapitał zakładowy Spółki na dzień kończący rok obrotowy, to jest 31 grudnia 2008 roku, wynosił 851 tysięcy złotych. Kapitał własny na ten dzień wynosił 5 096 tysięcy złotych.

Na dzień 31 grudnia 2008 roku akcjonariusze Spółki przedstawiali się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji w zł	Udział w kapitale podstawowym
<b>MCI Private Ventures FIZ MCI Techventures 1.0 Subfundusz</b>	4 588 620	4 588 620	458 862	53,90%
<b>Tomasz Kluba</b>	543 170	543 170	54 317	6,38%
<b>John Lindsay</b>	482 720	482 720	48 272	5,67%
<b>Pozostali akcjonariusze poniżej 5% udziału</b>	2 898 710	2 898 710	289 871	34,05%
<b>Razem</b>	<b>8 513 220</b>	<b>8 513 220</b>	<b>851 322</b>	<b>100,00%</b>

Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Digital Avenue S.A. Jednostki powiązane ze Spółką na dzień bilansowy to:

#### **spółki zależne**

- IPLAY Sp. z o.o., Wrocław,
- MEDOUSA Sp. z o.o., Rybnik,

#### **spółka stowarzyszona**

- CAN'T STOP GAMES Sp. z o.o., Wrocław, w której udziały sprzedano w styczniu 2009 roku.

W skład Zarządu Spółki w roku badanym i do dnia zakończenia badania wchodził:

- Prezes Zarządu – Andrzej Jasieniecki
- Członek Zarządu – Michał Świdorski od 5.03.2008 r. do 20.03.2009 r.
- Członek Zarządu – Wojciech Mróz od 1.01.2008 r. do 31.01.2008 r.

Skład Rady Nadzorczej w roku badanym i do dnia zakończenia badania przedstawia się następująco:

Pan Sylwester Janik - Przewodniczący Rady Nadzorczej (od 6.03.2009 r.)  
Pan Roman Cisek - Członek Rady Nadzorczej (od 19.04.2007r.)  
Pan Tomasz Dalach - Członek Rady Nadzorczej (od 1.04.2008 r.)

Pan Tomasz Pruszczyński - Członek Rady Nadzorczej (od 5.02.2009 r.)  
Pan Olgierd Świda - Członek Rady Nadzorczej (od 13.08.2007r.)  
Pan Andrzej Lis – Przewodniczący Rady Nadzorczej (od 31.05.2007 r. do 1.04.2008 r.)  
Pan Maciej Kowalczyk – Przewodniczący/Członek Rady Nadzorczej (od 19.04.2007 r. do 6.03.2009 r.)  
Pan Damian Rutkowski – Członek Rady Nadzorczej (od 13.08.2007r. do 25.06.2008 r.)  
Pani Monika Fizia – Członek Rady Nadzorczej (od 25.06.2008 r. do 5.02.2009 r.)

## 2. Informacje dotyczące sprawozdania finansowego

### a) za rok ubiegły

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy, to jest okres od dnia 19.04.2007 r. do dnia 31.12.2007 r. było zbadane przez firmę audytorską Grupa Audyt Sp. z o.o. (dawniej AUDYT Plus Sp. z o.o.) z siedzibą we Wrocławiu i otrzymało opinię bez zastrzeżeń.

Zatwierdzone sprawozdanie finansowe wraz z opinią biegłego rewidenta za rok 2007 zostało:

- złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 27.06.2008 r.
- przesłane do ogłoszenia w Monitorze Polskim B nr 1206 z dnia 02.09.2008 r.,
- złożone w Urzędzie Skarbowym w dniu 02.07.2008 r.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 25 czerwca 2008 roku, podjęło uchwałę postanawiając, stratę netto za rok 2007 w wysokości 77 114,15 złotych, pokryć z zysków netto wypracowanych w kolejnych latach obrotowych.

Zatwierdzony bilans zamknięcia na dzień 31 grudnia 2007 roku został prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych, jako bilans otwarcia na dzień 1 stycznia 2008 roku.

### b) za rok badany

Do badania jednostkowego sprawozdania finansowego Rada Nadzorcza Digital Avenue S.A. za rok 2008 uchwałą nr 03/06/2008 w dniu 05.06.2008 wybrała firmę Grupa Audyt Sp. z o.o. wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania pod numerem 2637.

Badanie sprawozdania finansowego Spółki przeprowadził biegły rewident Leszek Bej, nr ewidencyjny 9674/7275.

Grupa Audyt Sp. z o.o. oraz biegły rewident kierujący badaniem oświadczają, że są niezależni od badanej Spółki w rozumieniu art. 66 ust. 2 i 3 ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku.

Na podstawie umowy nr 1/B/2009 zawartej w dniu 23 stycznia 2009 roku z Zarządem Spółki, w dniach od 15 maja 2009 roku do dnia 5 czerwca 2009 roku w siedzibie podmiotu prowadzącego księgi rachunkowe przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego za rok obrotowy, zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku, które obejmuje :

- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2008 roku do dnia 31 grudnia 2008 roku, który wykazuje stratę netto w kwocie **1 117 tys. złotych,**
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2008 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **6 009 tys. złotych,**
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2008 roku do dnia 31 grudnia 2008 roku wykazujące zmniejszenie stanu kapitału własnego o kwotę **1 117 tys. złotych,**
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2008 roku do dnia 31 grudnia 2008 roku, wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę **740 tys. złotych,**
- noty do sprawozdania finansowego

Celem niezależnego badania sprawozdania finansowego jest przygotowanie dla akcjonariuszy Digital Avenue S.A. pisemnego raportu i niezależnej opinii z badania. Przedmiotem badania nie były sprawy, które nie mogły mieć wpływu na sprawozdanie finansowe.

Zarząd potwierdził swoją odpowiedzialność za rzetelność, prawidłowość i jasność sprawozdania finansowego i przedstawił żądane informacje, wyjaśnienia i oświadczenia, w tym udostępnił nam w czasie badania sprawozdanie finansowe. Zarząd złożył także pisemne oświadczenie dotyczące: kompletności, prawidłowości i rzetelności sprawozdania finansowego przedłożonego do badania, ujawnienia w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań korespondujących z dniem bilansowym i nie zaistnienia innych zdarzeń gospodarczych, wpływających istotnie na wielkość danych liczbowych wynikających ze sprawozdania finansowego.

### 3. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej Spółki

#### 1. BILANS (w tys. zł)

##### AKTYWA

	31.12.2008	% sumy bilansowej	31.12.2007	% sumy bilansowej
<b>Aktywa trwałe</b>				
Rzeczowe aktywa trwałe	4	0,1	0	0
Inwestycje w jednostkach zależnych	5 530	92,0	6 103	83,7
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	0	0	70	1,0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	66	0,9
Należności handlowe oraz pozostałe należności	0	0	104	1,4
	<u>5 534</u>	<u>92,1</u>	<u>6 343</u>	<u>87,0</u>
<b>Aktywa obrotowe</b>				
Należności handlowe oraz pozostałe należności	295	4,9	182	2,5
Inne aktywa finansowe	151	2,5	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	29	0,5	769	10,5
	<u>475</u>	<u>7,9</u>	<u>951</u>	<u>13,0</u>
<b>Suma Aktywów</b>	<u><u>6 009</u></u>	<u><u>100,0</u></u>	<u><u>7 294</u></u>	<u><u>100,0</u></u>

##### PASYWA

	31.12.2008	% sumy bilansowej	31.12.2007	% sumy bilansowej
<b>Kapitał własny</b>				
Kapitał podstawowy	851	14,2	851	11,7
Kapitał zapasowy	5 439	90,5	5 439	74,6
Strata netto z lat ubiegłych	-77	-1,3		
Strata netto okresu obrotowego	-1 117	-7,5	-77	-1,1
	<u>5 096</u>	<u>84,8</u>	<u>6 213</u>	<u>85,2</u>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>				
Zobowiązania handlowe oraz rezerwy	913	15,2	1 081	14,8
	<u>913</u>	<u>15,2</u>	<u>1 081</u>	<u>14,8</u>
<b>Suma Pasywów</b>	<u><u>6 009</u></u>	<u><u>100,0</u></u>	<u><u>7 294</u></u>	<u><u>100,0</u></u>

## 2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (w tys. zł)

	2008	2007	zmiana stanu %
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Przychody ze sprzedaży	789	120	657,5
Koszt własny sprzedaży	-712	-108	659,3
<b>Zysk brutto na sprzedaży</b>	<b>77</b>	<b>12</b>	641,7
Koszty ogólnego zarządu	-423	-171	247,4
Pozostałe przychody operacyjne	16	38	42,1
Pozostałe koszty operacyjne	-23	-44	52,3
Zyski (straty) z inwestycji	-10		
Udziały w jednostkach stowarzyszonych			
<b>Strata na działalności operacyjnej</b>	<b>-363</b>	<b>-165</b>	
Przychody i koszty finansowe - netto	-688	22	
<b>Strata przed opodatkowaniem</b>	<b>-1051</b>	<b>-145</b>	
Podatek dochodowy	-66	66	
<b>Strata netto</b>	<b>-1117</b>	<b>-77</b>	

## 3. PODSTAWOWE DANE I WSKAŹNIKI FINANSOWE

Niżej przedstawiono wybrane dane i wskaźniki finansowe za rok 2008, charakteryzujące sytuację finansową i majątkową Spółki w tym okresie. Wszystkie wskaźniki wyliczyliśmy na podstawie danych zawartych w sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2008 roku.

	2008	2007
<b>Rentowność majątku (ROA)</b>		
$\frac{\text{wynik finansowy} \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$	-18,59%	-1,06%
<b>Rentowność netto sprzedaży</b>		
$\frac{\text{wynik finansowy} \times 100}{\text{przychody ogółem}}$	-141,57%	-64,17%
<b>Rentowność kapitału własnego (ROE)</b>		
$\frac{\text{wynik finansowy} \times 100}{\text{kapitały własne}}$	-21,92%	-1,24%
<b>Wskaźnik płynności bieżącej</b>		
$\frac{\text{aktywa obrotowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,52	0,88

<b>Złota reguła finansowania</b>		
<u>kapitały własne x 100</u>	558,16%	574,75%
kapitał obcy		
<b>Zysk (strata) na akcję*</b>		
<u>zysk (strata) netto</u>	- 0,13 zł	- 0,01 zł
ilość wyemitowanych akcji		

\* w roku badanym zwiększono ilość akcji dokonując jednocześnie zmniejszenia wartości nominalnej akcji z 1 zł do 0,10 zł.

#### 4. Kontynuacja działalności.

Zarząd Spółki poinformował, że sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego oraz, że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenia kontynuowania działalności przez Spółkę.

Uwzględniając wskaźniki dokonanej analizy ekonomiczno – finansowej oraz wyniki badania sprawozdania finansowego i zdarzeń, jakie nastąpiły po dniu bilansowym stwierdza się, że w Spółce nie występują trudności finansowe, które upoważniałyby nas do stwierdzenia zagrożenia kontynuacji działalności w najbliższym okresie.

Zwracamy uwagę, że kolejny rok obrotowy Spółka zamknęła stratą netto. Wynik za 4 miesiące 2009 roku jest dodatni i wyniósł 29 tys. zł. Brak poprawy wyniku finansowego w następnych okresach, może jednak w przyszłości stworzyć zagrożenie kontynuacji działalności Spółki.

## II. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

### 1. Podstawowe składniki sprawozdania finansowego

Struktura aktywów i pasywów oraz pozycje wpływające na wynik finansowy są przedstawione w sprawozdaniu finansowym oraz w notach do sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2008 roku.

Spółka dokonała aktualizacji wartości udziałów w spółce Iplay Sp. z o.o. w wysokości 665 tys. zł. Utratę wartości udziałów oparto na aktualnych, negatywnych wynikach finansowych tej Spółki, nie wykorzystując, zalecaną w takiej sytuacji, metody dyskonta przepływów pieniężnych.

W pozycji zobowiązania krótkoterminowe Spółka wykazała zobowiązanie wobec spółki MCI Management S.A. z tytułu nabycia w roku 2007 udziałów w spółce Iplay Sp. z o.o. Kwota zobowiązania wynosi 460 tys. zł. Za okres zwłoki odsetek nie naliczono oraz nie zdyskontowano samego zobowiązania.

W dniu 31.07.2008 r. Spółka sprzedała wszystkie posiadane udziały w spółce zależnej Streemo Sp. z o.o. o wartości w cenie nabycia 379 tys. zł za kwotę 369 tys. zł. Strata na transakcji wyniosła 10 tys. zł.

### 2. Organizacja rachunkowości.

Księgowość Spółki jest prowadzona przy wykorzystaniu programu informatycznego TETA. Spółka posiada zakładową politykę rachunkowości, a dane zawarte w notach do sprawozdania finansowego poświadczają jej zgodność z wymogami prawa.

W trakcie naszego badania nie stwierdziliśmy istotnych nieprawidłowości ksiąg rachunkowych, które mogłyby mieć istotny wpływ na zbadane sprawozdanie finansowe, a które nie zostałyby usunięte, w tym dotyczących:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad rachunkowości,
- rzetelności ksiąg rachunkowych, bezbłędności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych,
- udokumentowania operacji gospodarczych,
- prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na podstawie sald zatwierdzonego bilansu za okres poprzedni,
- powiązania zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym,
- spełniania warunków jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej oraz przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

### 3. Dodatkowe informacje i objaśnienia.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego zostały sporządzone we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

### 4. Sprawozdanie z działalności

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu Spółki z działalności za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2008 roku i uznaliśmy, że informacje pochodzące ze sporządzonego sprawozdania finansowego są z nim zgodne. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości oraz stosowne postanowienia Załącznika nr 1 do uchwały nr 346/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z 30 maja 2007 r.

### 5. Zdarzenia po dacie bilansu.

Biegły stwierdza, że między datą 31.12.2008 r., a datą zakończenia badania nie wystąpiły istotne zdarzenia gospodarcze mające wpływ na sprawozdanie finansowe, przy czym uwzględnia się w tym zakresie oświadczenie złożone przez Zarząd.

### 6. Zgodność z prawem.

Zarząd złożył pisemne oświadczenie, iż w roku sprawozdawczym nie zostały naruszone przepisy prawa oraz postanowienia statutu Spółki wpływające w sposób istotny na sprawozdanie finansowe.

Niniejszy raport zawiera 7 stron kolejno ponumerowanych i opatrzonych podpisem biegłego rewidenta.

Leszek Bej

Biegły rewident nr 9674/7275

Prezes Zarządu

Członek Zarządu

Leszek Bej  
Biegły rewident nr 9674/7275

Bożena Hryńczak  
Biegły rewident nr 10250/7567

Grupa Audyt Sp. z o.o.

Nr ewidencyjny 2637

Wrocław, 5 czerwca 2009 roku

## **Oświadczenie Zarządu Digital Avenue S.A. w sprawie rzetelności sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego**

*Zarząd Digital Avenue S.A. na podstawie § 5 pkt. 6.1 Załącznika Nr 1 do Uchwały nr 346/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 30 maja 2007 r. „Informacje Bieżące i Okresowe w Alternatywnym Systemie Obrotu” oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, niniejsze roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r. i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości i odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Digital Avenue S.A. oraz jej wynik finansowy. Ponadto Zarząd oświadcza, iż roczne sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Digital Avenue S.A., w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń związanych z prowadzoną działalnością.*

*Andrzej Jasieniecki  
Prezes Zarządu  
Digital Avenue S.A.*

## **Oświadczenie Zarządu Digital Avenue S.A. w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych**

*Zarząd Digital Avenue S.A. na podstawie §5 pkt. 6.1 Załącznika Nr 1 do Uchwały nr 346/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 30 maja 2007 r. „Informacje Bieżące i Okresowe w Alternatywnym Systemie Obrotu” oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r. został wybrany zgodnie z aktualnymi przepisami prawa oraz, że podmiot ten i biegli rewidenci dokonujący tego badania spełniali warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii i raportu z badania, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.*

*Andrzej Jasieniecki  
Prezes Zarządu  
Digital Avenue S.A.*



**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
DIGITAL AVENUE S.A.  
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r.**

**Digital Avenue S.A.**

**Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe  
za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r.**

Zgodnie z postanowieniami załącznika nr 1 do uchwały nr 346/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 30 maja 2007 r. Zarząd jest zobowiązany zapewnić sporządzenie jednostkowego sprawozdania finansowego dającego prawidłowy i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na koniec grudnia 2008 roku oraz wyniku finansowego za rok obrotowy 2008.

Elementy sprawozdania finansowego zostały przedstawione w niniejszym dokumencie w następującej kolejności:

- Jednostkowy rachunek zysków i strat za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r.
- Jednostkowy bilans na dzień 31 grudnia 2008 r.
- Zestawienie zmian w kapitale własnym za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r.
- Rachunek przepływów pieniężnych za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r.
- Noty do jednostkowego sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe zostało zaakceptowane i podpisane przez Zarząd Spółki.

Prezes Zarządu  
Andrzej Jasieniecki

Osoba odpowiedzialna  
za prowadzenie ksiąg rachunkowych  
Jarosław Niziołek

Wrocław, dnia 31 marca 2009 r.

**RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**  
 za okres sprawozdawczy od 01 stycznia 2008 do 31 grudnia 2008

<b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b>		<b>od 01.01.2008 do 31.12.2008</b>	<b>od 19.04.2007 do 31.12.2007</b>
<b>Działalność kontynuowana</b>			
NOTA.05	Przychody ze sprzedaży	789	120
NOTA.07	Koszt własny sprzedaży	-712	-108
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>		<b>77</b>	<b>12</b>
NOTA.07	Koszty sprzedaży	0	0
NOTA.07	Koszty ogólnego zarządu	-423	-171
NOTA.08	Pozostałe przychody operacyjne	16	38
NOTA.09	Pozostałe koszty operacyjne	-23	-44
	Udział w zyskach jednostek objętych konsolidacją metodą praw własności	0	0
	Pozostałe zyski (straty) z inwestycji	-10	0
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>-363</b>	<b>-165</b>
NOTA.10	Przychody i koszty finansowe - netto	-688	22
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>-1 051</b>	<b>-143</b>
NOTA.14	Podatek dochodowy	-66	66
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>-1 117</b>	<b>-77</b>

**JEDNOSTKOWY BILANS**  
 na dzień 31 grudnia 2008

<b>AKTYWA</b>		<b>od 01.01.2008 do 31.12.2008</b>	<b>od 19.04.2007 do 31.12.2007</b>
<b>Aktywa trwałe</b>			
NOTA.11	Wartości niematerialne	0	0
NOTA.11	Wartość firmy	0	0
NOTA.12	Rzeczowe aktywa trwałe	4	0
NOTA.13	Inwestycje w jednostkach zależnych	5 530	6 103
NOTA.13	Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	0	70
NOTA.14	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	66
NOTA.15	Należności handlowe oraz pozostałe należności	0	104
	Inne aktywa finansowe	0	0
<b>RAZEM</b>		<b>5 534</b>	<b>6 343</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
	Zapasy	0	0
NOTA.15	Należności handlowe oraz pozostałe należności	295	182
	Inne aktywa finansowe	151	0
NOTA.16	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	29	769
<b>RAZEM</b>		<b>475</b>	<b>951</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>6 009</b>	<b>7 294</b>

<b>PASYWA</b>		<b>od 01.01.2008 do 31.12.2008</b>	<b>od 19.04.2007 do 31.12.2007</b>
<b>Kapitał własny</b>			
NOTA.17	Kapitał podstawowy	851	851
	Kapitał zapasowy	5 439	5 439
	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	0	0
	Inne kapitały rezerwowe	0	0
	Udziały (akcje) własne	0	0

	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-77	0
	Zysk netto okresu obrotowego	-1 117	-77
	<b>Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego</b>	<b>5 096</b>	<b>6 213</b>
	<b>Udziały akcjonariuszy mniejszościowych</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Razem kapitały własne</b>	<b>5 096</b>	<b>6 213</b>
	<b>Zobowiązanie długoterminowe</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	Pożyczki i kredyty bankowe	0	0
	Obligacje zamienne na akcje	0	0
	Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0
	Rezerwy długoterminowe	0	0
	Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	0	0
	<b>RAZEM</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
NOTA.18	Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	892	1 081
NOTA.18	Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego / tylko CIT /	0	0
	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	0	0
	Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	0	0
NOTA.20	Rezerwy krótkoterminowe	21	0
	<b>RAZEM</b>	<b>913</b>	<b>1 081</b>
	<b>Pasywa razem</b>	<b>6 009</b>	<b>7 294</b>

**JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**  
za okres sprawozdawczy od 01 stycznia 2008 do 31 grudnia 2008

ZMIANY KAPITAŁÓW WŁASNYCH	od 01.01.2008 do 31.12.2008	od 19.04.2007 do 31.12.2007
<b><u>Kapitał podstawowy</u></b>	0	0
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>851</b>	<b>0</b>
Zwiększenia - emisja akcji, udziałów	0	851
Zmniejszenia - należne wpłaty na poczet kapitału	0	0
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>851</b>	<b>851</b>
<b><u>Kapitał zapasowy</u></b>	0	0
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>5 439</b>	<b>0</b>
Zwiększenia agio emisyjne	0	5 652
Zmniejszenia koszty emisji	0	-213
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>5 439</b>	<b>5 439</b>
<b><u>Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny</u></b>	0	0
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Zwiększenia	0	0
Zmniejszenia	0	0
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b><u>Udziały (akcje) własne</u></b>	0	0
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Zwiększenia	0	0
Zmniejszenia	0	0
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

	0	0
<b><u>Nierozliczony wynik z lat ubiegłych</u></b>	0	0
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>-77</b>	<b>0</b>
Podział wyniku finansowe poprzednich okresów	0	0
Zmiana zasad polityki rachunkowości	0	0
Korekta błędów podstawowych	0	0
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>-77</b>	<b>0</b>
	0	0
<b><u>Zysk netto</u></b>	0	0
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Podział wyniku finansowe z lat ubiegłych	0	0
Wynik finansowy wypracowany w okresie obrotowym	-1 117	-77
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>-1 117</b>	<b>-77</b>
	0	0
<b><u>Udziały akcjonariuszy mniejszościowych</u></b>	0	0
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Zwiększenia	0	0
Zmniejszenia	0	0
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	0	0
<b><u>Razem kapitały własne</u></b>	0	0
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>6 213</b>	<b>0</b>
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>5 096</b>	<b>6 213</b>

#### JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH za okres sprawozdawczy od 01 stycznia 2008 do 31 grudnia 2008

JEDNOSTKOWE PRZEPLYWY PIENIĘŻNE		od 01.01.2008 do 31.12.2008	od 19.04.2007 do 31.12.2007
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>			
<b>NOTA.19</b>	Wpływy pieniężne z działalności operacyjnej	-302	-155
	Odsetki zapłacone	0	0
	Podatek dochodowy zapłacony	0	0
	<b>Przeptywy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>-302</b>	<b>-155</b>
		0	0
<b>Przeptywy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
	Odsetki otrzymane	4	0
	Dywidendy otrzymane od podmiotów konsolidowanych metodą praw własności	0	1
	Dywidendy otrzymane od podmiotów przeznaczonych do sprzedaży	0	2
	Wpływy ze spłaty pożyczek udzielonych	100	3
	Wpływy ze sprzedaży krótkoterminowych papierów wartościowych	0	4
	Wpływy ze sprzedaży podmiotu zależnego	369	5
	Wpływy ze sprzedaży majątku trwałego	0	6
	Wydatki na zakup majątku trwałego	-6	7
	Udzielenie pożyczek	-100	8
	Wydatki na zakup akcji i udziałów w podmiotach stowarzyszonych	-81	9
	Zakup krótkoterminowych papierów wartościowych	0	10

Wydatki na zakup akcji i udziałów w podmiotach zależnych	-924	10
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-638</b>	<b>-5 367</b>
	0	0
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Dywidendy wypłacone	0	0
Splata pożyczek	0	0
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	0	0
Wpływy z emisji akcji i udziałów	0	6 291
Środki uzyskane z emisji obligacji zamiennych na akcje	0	0
Zaciągnięcie kredytów bankowych	200	0
Zmiana stanu kredytów w rachunku bieżącym	0	0
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>200</b>	<b>6 291</b>
<b>Zwiększenie /(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>-740</b>	<b>769</b>
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	769	0
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0
<b>Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>29</b>	<b>769</b>

**NOTY DO JEDNOSTKOWEGO ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
SPORZĄDZONEGO  
za okres sprawozdawczy od 01 stycznia 2008 do 31 grudnia 2008**

**WPROWADZENIE DO JEDNOSTKOWEGO ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
SPORZĄDZONEGO  
za okres sprawozdawczy od 01 stycznia do 31 grudnia 2008**

**1. Informacje ogólne**

Spółka Digital Avenue S.A. została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 14 czerwca 2007r. w Sądzie Rejonowym dla Wrocławia Fabryczna. Postanowieniem Sądu Rejonowego dla Wrocławia - Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod nr 0000282571. DA nadano numer statystyczny REGON 020512760 oraz numer identyfikacji podatkowej 897-17-29-452.

Przedmiotem działalności Digital Avenue S.A. według statutu jest:

- Działalność poligraficzna pozostała gdziekolwiek niesklasyfikowana.
- Działalność graficzna pomocnicza.
- Reprodukacja nagrań dźwiękowych.
- Reprodukacja nagrań wideo.
- Reprodukacja komputerowych nośników informacji.
- Działalność telekomunikacyjna pozostała.
- Transmisja danych.
- Telefonii ruchoma.
- Pośrednictwo pieniężne pozostałe gdzie indziej nie sklasyfikowane.
- Pośrednictwo finansowe pozostałe gdziekolwiek niesklasyfikowane.
- Zarządzanie rynkiem finansowym.

- Działalność pomocnicza finansowa gdziekolwiek niesklasyfikowana.
- Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek.
- Wynajem samochodów osobowych.
- Wynajem maszyn i urządzeń biurowych i sprzętu komputerowego.
- Działalność edycyjna w zakresie oprogramowania.
- Działalność w zakresie oprogramowania pozostała.
- Przetwarzanie danych.
- Działalność związana z bazami danych.
- Konserwacja i naprawa maszyn biurowych, księgujących i sprzętu komputerowego.
- Działalność związana z informatyką pozostała.
- Doradztwo w zakresie sprzętu komputerowego.
- Badanie rynku i opinii publicznej.
- Doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania.
- Zarządzanie i kierowanie w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej.
- Działalność holdingów.
- Reklama.
- Działalność związana w rekrutacją i udostępnianiem pracowników.
- Działalność centrów telefonicznych.
- Sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania.
- Sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń biurowych oraz mebli biurowych.
- Sprzedaż hurtowa części elektronicznych.

Digital Avenue S.A. prowadzi działalność inwestycyjną na szeroko rozumianym rynku cyfrowej rozrywki, definiowanym przez technologie, usługi, produkty internetowe i mobilne oraz media i rozrywkę, czerpiąc przeważającą część przychodów z handlu internetowego (e-commerce) i reklamy internetowej. Celem Digital Avenue S.A. jest uzyskanie pozycji lidera rozrywki internetowej i mobilnej.

Misja Spółki składa się z elementów:

- Budowanie grupy, skupiającej doświadczenia w obszarze cyfrowych mediów jako integrator rynku cyfrowych treści i technologii, korzystający ze społecznościowych trendów w obszarze e-commerce.
- Służenie konsumentom oraz klientom biznesowym w integracji treści i technologii dla wszelkich kanałów dystrybucji i mediów.

Strategia Digital Avenue S.A. opiera się na poszukiwaniu, konsolidacji i rozwoju liderów poszczególnych kategorii na rynku rozrywki cyfrowej. Obszarami zainteresowania są:

- Telewizja internetowa,
- Radio internetowe,
- Randki,
- Społeczności i portale rozrywkowe,
- Kontent rozrywkowy dla użytkowników tel. Komórkowych,
- Gry na żądanie,
- Wideo na żądanie,
- Gry online / wieloosobowe,
- Hazard,
- Inne.

Produkty i usługi: Digital Avenue S.A. uzyskuje przychody z czterech podstawowych źródeł:

- przychody z tytułu reklamy internetowej
- sprzedaż produktów mobilnych
- sprzedaż usług i rozwiązań dla klientów korporacyjnych
- zyski kapitałowe ze sprzedaży spółek portfelowych.

## 2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

### Zasady rachunkowości

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR), Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz związanymi z nimi Interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej (zwanymi dalej MSR oraz łącznie zasadami rachunkowości przyjętymi do stosowania w Unii Europejskiej).

### Prezentacja

Jednostkowe sprawozdanie finansowe jest przedstawione w zł, a wszystkie wartości, o ile nie jest to zaznaczone inaczej, podane są w tysiącach złotych (tys. zł).

### Waluty obce

Transakcje przeprowadzane w walucie innej niż polski złoty są księgowane po kursie waluty obowiązującym na dzień transakcji. Na dzień bilansowy, aktywa i pasywa pieniężne denominowane w walutach obcych są przeliczane według kursu obowiązującego na ten dzień. Zyski i straty wynikłe z przeliczenia walut są odnoszone bezpośrednio w rachunek zysków i strat, za wyjątkiem przypadków, gdy powstały one wskutek wyceny aktywów i pasywów niepieniężnych, w przypadku których zmiany wartości godziwej odnosi się bezpośrednio na kapitał.

### Rzeczowe aktywa trwałe

Składniki rzeczowego majątku trwałego początkowo ujmowane są według kosztu (ceny nabycia lub kosztu wytworzenia) pomniejszonego w kolejnych okresach o odpisy amortyzacyjne oraz utratę wartości.

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających dłuższego okresu czasu, aby mogły być zdane do użytkowania lub odsprzedaży, są doliczane do kosztów wytworzenia takich środków trwałych, aż do momentu oddania tych środków trwałych do użytkowania. Przychody z inwestycji uzyskane w wyniku krótkoterminowego inwestowania pozyskanych środków a związane z powstawaniem środków trwałych pomniejszają wartość skapitalizowanych kosztów finansowania zewnętrznego.

Amortyzację wylicza się dla wszystkich środków trwałych, z pominięciem gruntów oraz środków trwałych w budowie, przez oszacowany okres ekonomicznej przydatności tych środków, używając metody liniowej, przy zastosowaniu następujących rocznych stawek amortyzacji zgodnych z regulacjami podatkowymi.

Aktywa utrzymywane na podstawie umowy leasingu finansowego są amortyzowane przez okres ich ekonomicznej użyteczności, odpowiednio jak aktywa własne, nie dłużej jednak niż okres trwania leasingu.

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży / likwidacji lub zaprzestania użytkowania środków trwałych są określane jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży a wartością netto tych środków trwałych i są ujmowane w rachunku zysków i strat.

### Wartości niematerialne

Wartość firmy powstająca przy konsolidacji wynika z wystąpienia na dzień nabycia nadwyżki kosztu nabycia jednostki nad wartością godziwą identyfikowalnych składników aktywów i pasywów jednostki zależnej, stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia na dzień nabycia.

Wartość firmy jest wykazywana jako składnik aktywów i przynajmniej raz w roku podlega analizie pod kątem utraty wartości. Ewentualna utrata wartości rozpoznawana jest od razu w rachunku zysków i strat i nie podlega odwróceniu w kolejnych okresach.

Przy sprzedaży jednostki zależnej, stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia, odpowiednia część wartości firmy uwzględniana jest przy wyliczaniu zysku bądź straty na sprzedaży.

Koszty prac rozwojowych są kapitalizowane wyłącznie w sytuacji, gdy realizowany jest ściśle określony projekt, jest prawdopodobne, że składnik aktywów przyniesie przyszłe korzyści ekonomiczne oraz koszty związane z projektem mogą być wiarygodnie oszacowane.

Koszty prac rozwojowych są amortyzowane metodą liniową przez przewidywany okres ich ekonomicznej przydatności.

W przypadku, gdy niemożliwe jest wyodrębnienie wytworzonego we własnym zakresie składnika aktywów, koszty prac rozwojowych są ujmowane w rachunku zysków i strat w okresie, w którym zostały poniesione.



Koszty prac badawczych nie podlegają aktywowaniu i są prezentowane w rachunku zysków i strat jako koszty w okresie, w którym zostały poniesione.

Zakupione licencje na oprogramowanie komputerowe aktywuje się w wysokości kosztów poniesionych na zakup i przygotowanie do używania danego programu komputerowego. Aktywowany koszt odpisuje się przez szacowany okres użytkowania oprogramowania nie dłuższy niż 3 lata.

### **Utrata wartości**

Na każdy dzień bilansowy spółki Grupy Kapitałowej dokonują przeglądu wartości netto składników majątku trwałego w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na możliwość utraty ich wartości. W przypadku, gdy stwierdzono istnienie takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów, w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu. W sytuacji, gdy składnik aktywów nie generuje przepływów pieniężnych, które są w znacznym stopniu niezależnymi od przepływów generowanych przez inne aktywa, analizę przeprowadza się dla grupy aktywów generujących przepływy pieniężne, do której należy dany składnik aktywów.

W przypadku wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania, test na utratę wartości przeprowadzany jest corocznie, oraz dodatkowo, gdy występują przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości.

Wartość odzyskiwalna ustalana jest jako kwota wyższa z dwóch wartości: wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży lub wartość użytkowa. Ta ostatnia wartość odpowiada wartości bieżącej szacunku przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu stopy dyskonta uwzględniającej aktualną rynkową wartość pieniądza w czasie oraz ryzyko specyficzne dla danego aktywa.

Jeżeli wartość odzyskiwalna jest niższa od wartości księgowej netto składnika aktywów (lub grupy aktywów), wartość księgowa jest pomniejszana do wartości odzyskiwalnej. Strata z tytułu utraty wartości jest ujmowana jako koszt w okresie, w którym wystąpiła, za wyjątkiem sytuacji gdy składnik aktywów ujmowany był w wartości przeszacowanej (wówczas utrata wartości traktowana jest jako obniżenie wcześniejszego przeszacowania).

W momencie, gdy utrata wartości ulega następnie odwróceniu, wartość netto składnika aktywów (lub grupy aktywów) zwiększana jest do nowej wyszacowanej wartości odzyskiwalnej, nie wyższej jednak od wartości netto tego składnika aktywów jaka byłaby ustalona, gdyby utrata wartości nie została rozpoznana w poprzednich latach. Odwrócenie utraty wartości ujmowane jest przychodach, o ile składnik aktywów nie podlegał wcześniej przeszacowaniu – w takim przypadku, odwrócenie utraty wartości odnoszone jest na kapitał z aktualizacji wyceny.

### **Zapasy**

Wartość początkowa (koszt) zapasów obejmuje wszystkie koszty (nabycia, wytworzenia i inne) poniesione w związku z doprowadzeniem zapasów do ich aktualnego miejsca i stanu. Cena nabycia zapasów obejmuje cenę zakupu, powiększoną o cła importowe i inne podatki (niemożliwe do późniejszego odzyskania od władz podatkowych), koszty transportu, załadunku, wyładunku i inne koszty bezpośrednio związane z pozyskaniem zapasów, pomniejszaną o opusty, rabaty i inne podobne zmniejszenia.

Zapasy wycenia się w wartości początkowej (cenie nabycia lub koszcie wytworzenia) lub w cenie sprzedaży netto w zależności od tego, która z nich jest niższa. Cena sprzedaży netto odpowiada oszacowanej cenie sprzedaży pomniejszonej o wszelkie koszty konieczne do zakończenia produkcji oraz koszty doprowadzenia zapasów do sprzedaży lub znalezienia nabywcy (tj. koszty sprzedaży, marketingu itp.).

W odniesieniu do zapasów, które nie są wzajemnie wymienne oraz wyrobów i usług wytworzonych i przeznaczonych do realizacji konkretnych przedsięwzięć, koszt zapasów ustala się metodą szczegółowej identyfikacji poszczególnych kosztów. Metoda ta polega na przyporządkowaniu konkretnego kosztu (wartości początkowej) do poszczególnych pozycji zapasów. W odniesieniu do pozostałych zapasów koszt ustala się stosując metodę „pierwsze weszło, pierwsze wyszło” (FIFO).

### **Należności z tytułu dostaw i usług**

Należności z tytułu dostaw i usług nie są instrumentem generującym odsetki i wyceniane są w księgach w wartości nominalnej skorygowanej o odpowiednie odpisy aktualizujące wartość należności wątpliwych.

### **Zobowiązania z tytułu dostaw i usług**

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług nie są instrumentem odsetkowym i wykazywane są w bilansie w wartości nominalnej.

### Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy na zobowiązania tworzy się w przypadku, gdy na Grupie ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający z przeszłych zdarzeń i jest prawdopodobne, że wypełnienie obowiązku spowoduje zmniejszenie zasobów ucieleśniających korzyści ekonomiczne spółki oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty zobowiązania. Nie tworzy się rezerw na przyszłe straty operacyjne. Rezerwa na koszty restrukturyzacji ujmowana jest tylko wtedy, gdy spółka ogłosiła wszystkim zainteresowanym stronom szczegółowy i formalny plan restrukturyzacji

### Waluta funkcjonalna

Pozycje zawarte w sprawozdaniu finansowym dotyczące Grupy Kapitałowej są mierzone przy użyciu waluty podstawowej dla środowiska ekonomicznego, w którym Grupa działa („waluta funkcjonalna”), czyli złoty polski. Walutą prezentacyjną skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest również złoty polski („zł”). **Dane w sprawozdaniu prezentowane są tysiącach złotych.**

## 3. Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych

### Spółki zależne:

- IPLAY Sp. z o.o. 50-950 Wrocław ul. Wita Stwosza 16  
Pierwszy legalny internetowy dystrybutor treści muzycznej i mobilnej w Europie Środkowo - Wschodniej uruchomiony we wrześniu 2003. Inwestycja MCI z 2004 roku, od czerwca 2007 w strukturach Digital Avenue S.A.  
Digital Avenue S.A. obejmuje udziały stanowiące 97,56% kapitału zakładowego
- MEDOUSA Sp. z o.o. 44-200 Rybnik ul. Wiejska 2  
Właściciel rozrywkowych serwisów internetowych fotosik.pl, sms.pl, supergry.pl oraz innych serwisów o łącznej oglądalności przekraczającej 3 mln Real Users miesięcznie, spółka wchodzi w skład grupy od końca października 2007 roku  
Digital Avenue S.A. obejmuje udziały stanowiące 74% kapitału zakładowego

W roku 2008 sprzedane zostały udziały posiadane przez Digital Avenue S.A. udziały STREEMO Sp. z o.o.

### Spółki stowarzyszone:

- Can't Stop Games Sp. z o.o. 50-016 Wrocław ul. Piłsudskiego 99/1  
Spółka została powołana w dniu 29.11.2007 w celu budowy i agregacji gier internetowych typu MMOG (Massive Multiplier On-line Games).  
Digital Avenue S.A. obejmuje udziały stanowiące 30% kapitału zakładowego.

## 4. Wybrane dane finansowe sprawozdania finansowego przeliczone na EURO

Wybrane dane finansowe zawarte w niniejszym sprawozdaniu zostały przeliczone na EURO według następujących zasad:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów dla skonsolidowanego bilansu na dzień bilansowy – według średniego kursu ogłoszonego na ostatni dzień bilansowy przez Narodowy Bank Polski; odpowiednio na dzień 31.12.2008 - 4,1724
- poszczególne pozycje skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz skonsolidowanego rachunku przepływów środków pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia danego roku – według kursu średniego, obliczonego jako średnia arytmetyczna kursów ogłaszanych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień miesiąca w danym roku, średnią ustalono za okres od kwietnia do grudnia 2008 roku, wyniosła ona 3,5321.

## 5. Przychody, segmenty branżowe i terytorialne

Digital Avenue S.A. przyjęła za podstawowy podział branżowy, podział terytorialny jest podziałem nieistotnym ze względu na fakt, iż wszystkie spółki grupy są podmiotami krajowymi działającymi w przestrzeni internetowej, co nie ogranicza terytorialnie źródeł ich przychodów.

NOTA.05	PRZYCHODY	od 01.01.2008 do 31.12.2008	od 19.04.2007 do 31.12.2007
	<b>Ze względu na rodzaj usług</b>		
	Dostawy kontentu muzycznego i mobilnego	0	0
	Reklama	789	120
	Usługi pozostałe	0	0
	Abonamenty	0	0
	<b>Razem</b>	<b>789</b>	<b>120</b>
	<b>Ze względu na grupę odbiorców</b>		
	Odbiorcy B2B	789	120
	Odbiorcy B2C	0	0
	<b>Razem</b>	<b>789</b>	<b>120</b>

## 6. Działalność zaniechana

W raportowanym okresie Spółka sprzedała udziały spółki zależnej Streemo wynik na transakcji zaprezentowano w nocie 13.

## 7. Koszty rodzajowe

NOTA.07	KOSZTY	od 01.01.2008 do 31.12.2008	od 19.04.2007 do 31.12.2007
	Amortyzacja	-2	-2
	Zużycie materiałów i energii	0	0
	Usługi obce	-972	-230
	Podatki i opłaty, w tym:	-7	-4
	podatek akcyzowy	0	0
	Wynagrodzenia	-98	-34
	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	-15	-5
	Pozostałe koszty rodzajowe	-41	-4
	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0
	<b>Razem</b>	<b>-1 135</b>	<b>-279</b>
		0	0
	Koszty sprzedaży	0	0
	Koszty ogólnego zarządu	-423	-171
	Koszt własny sprzedaży	-712	-108
	<b>Razem</b>	<b>-1 135</b>	<b>-279</b>

## 8. Pozostałe przychody operacyjne

NOTA.08	POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	od 01.01.2008 do 31.12.2008	od 19.04.2007 do 31.12.2007
	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0
	Dotacje	0	0
	Refaktury	16	0
	Inne przychody operacyjne	0	38
	<b>Razem</b>	<b>16</b>	<b>38</b>

## 9. Pozostałe koszty operacyjne

NOTA.09	POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	od 01.01.2008 do 31.12.2008	od 19.04.2007 do 31.12.2007
	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0
	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	0
	Odpis aktualizacyjny należności	0	0

Refaktury	16	0
Zaniechane projekty	7	0
Inne koszty operacyjne	0	44
<b>Razem</b>	<b>23</b>	<b>44</b>

#### 10. Koszty finansowe netto

NOTA.10	KOSZTY FINANSOWE NETTO	od 01.01.2008	od 19.04.2007
		do 31.12.2008	do 31.12.2007
	Odsetki pozostałe	-14	23
	Zyski/straty kursowe netto	0	-1
	Aktualizacja wyceny inwestycji / spółki zależnej /	-665	0
	Inne	-9	0
	<b>Razem</b>	<b>-688</b>	<b>22</b>

Ze względu na znaczne pogorszenie wyników spółki zależnej Iplay Sp. z o.o, spowodowane w znacznym stopniu dokonaniem odpisów aktualizacyjnych ważnych składników aktywów w spółce zależnej, Zarząd spółki Digital Avenue S.A. podjął decyzję, że do czasu odzyskania wartości przez te aktywa lub powrotu Iplay Sp. z o.o do rentowności w Digital Avenue S.A. zostanie dokonany odpis aktualizacyjny na 100% wartości inwestycji w tę spółkę.

## 11. Wartości niematerialne

NOTA.11	WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE				
	WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	Wartość firmy	Programy i licencje komputerowe	Pozostałe	Razem
	<b>Stan na 1 stycznia 2008</b>				
	Koszt (brutto)	0	0	0	0
	Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	0	0	0	0
	<b>Wartość księgowa netto</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Rok obrotowy 2008</b>				
	Wartość księgowa netto na początek okresu	0	0	0	0
	Nabycie udziałów w jednostce zależnej	0	0	0	0
	Zwiększenia	0	0	0	0
	Amortyzacja	0	0	0	0
	Zbycie udziałów w jednostce zależnej	0	0	0	0
	<b>Wartość księgowa netto na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Stan na 31 grudnia 2008</b>				
	Koszt lub wartość z wyceny (brutto)	0	0	0	0
	Umorzenie	0	0	0	0
	<b>Wartość księgowa netto</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

12. Rzeczowy majątek trwały

NOTA.12	RZECZOWY MAJĄTEK TRWAŁY	Grunty, budynki i budowle	Środki transportu i urządzenia	Środki trwale w budowie	Wyposażenie i inne aktywa trwale	Razem
	<b>Stan na 1 stycznia 2008</b>					
	Koszt lub wartość z wyceny (brutto)	0	0	0	2	2
	Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	0	0	0	-2	-2
	<b>Wartość księgowa netto</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Rok obrotowy 2008</b>					
	Wartość księgowa netto na początek okresu	0	0	0	0	0
	Nabycie udziałów w jednostkach zależnych	0	0	0	0	0
	Zwiększenia	0	0	0	6	6
	Zbycie	0	0	0	0	0
	Amortyzacja	0	0	0	-2	-2
	Zbycie udziałów w jednostkach zależnych	0	0	0	0	0
	<b>Wartość księgowa netto na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4</b>	<b>4</b>
	<b>Stan na 31 grudnia 2008</b>					
	Koszt lub wartość z wyceny (brutto)	0	0	0	8	8
	Umorzenie	0	0	0	-4	-4
	<b>Wartość księgowa netto</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4</b>	<b>4</b>

### 13. Zakup spółek zależnych i stowarzyszonych

Digital Avenue posiadał na dzień grudnia 2008 roku udziały w następujących spółkach: Iplay Sp. z o.o., oraz Medousa Sp. z o.o. które są spółkami zależnymi oraz w spółce Can't Stop Games, która jest spółką stowarzyszoną.

NOTA.13	INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH	Iplay	Streemo	Medousa	Can't Stop Games	Razem
<b>Stan na koniec 2007</b>						
	Status	Zależna	Zależna	Zależna	Stowarzysz.	
	Wartość transakcji zakupu udziałów	579	379	5 145	70	6 173
	Pozostałe koszty związane z zakupem	0	0	0	0	0
	<b>Wartość nabycia</b>	<b>579</b>	<b>379</b>	<b>5 145</b>	<b>70</b>	<b>6 173</b>
	Udziały ogółem	822	8 002	1 000	1 000	
	<b>Udziały Digital Avenue – ilość</b>	<b>716</b>	<b>4 008</b>	<b>740</b>	<b>140</b>	
	<b>Udziały Digital Avenue - procent ogółem</b>	<b>87,10%</b>	<b>50,09%</b>	<b>74,00%</b>	<b>14,00%</b>	
<b>Transakcje w ciągu roku 2008</b>						
<b>Zakup udziałów</b>						
	Wartość transakcji zakupu udziałów	87	0	385	81	553
	Pozostałe koszty związane z zakupem	0	0	0	0	0
	<b>Wartość nabycia</b>	<b>87</b>	<b>0</b>	<b>385</b>	<b>81</b>	<b>553</b>
	Ilość udziałów	86	0	7 400	160	
<b>Zbycie udziałów</b>						
	Przychód z transakcji zbycia udziałów		369			369
	Wartość zakupu zbytych udziałów		379			379
	<b>Wynik na sprzedaży</b>		<b>-10</b>			<b>-10</b>
	Ilość zbytych udziałów		4 008			
<b>Stan na koniec 2008</b>						
	Status	Zależna	Sprzedana	Zależna	Do zbycia	
	Wartość udziałów	666	0	5 530	151	6 347
	Pozostałe koszty związane z zakupem	0	0	0	0	0
	<b>Wartość nabycia</b>	<b>666</b>	<b>0</b>	<b>5 530</b>	<b>151</b>	<b>6 347</b>
	Udziały ogółem	822	0	11 000	1 000	
	<b>Udziały Digital Avenue – ilość</b>	<b>802</b>	<b>0</b>	<b>8 140</b>	<b>300</b>	
	<b>Udziały Digital Avenue - procent ogółem</b>	<b>97,56%</b>	<b>0,00%</b>	<b>74,00%</b>	<b>30,00%</b>	

### 14. Podatek odroczony i podatek dochodowy

Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego kompensuje się ze sobą, jeżeli istnieje możliwe do wyegzekwowania na drodze prawnej prawo do skompensowania bieżących aktywów i zobowiązań podatkowych, jeżeli odroczony podatek dochodowy podlega tym samym organom podatkowym.

W związku z wystąpieniem poważnej straty, Zarząd spółki podjął decyzję o rezygnacji z utrzymywania aktywa rozpoznanej w 2007 roku.

NOTA.14	PODATEK ODROZCZONY I BIEŻĄCY	od 01.01.2008 do 31.12.2008	od 19.04.2007 do 31.12.2007
	<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:</b>		
	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy	-66	66
	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	0	0
	<b>Razem</b>	<b>-66</b>	<b>66</b>
	<b>PRZEKSZTAŁCENIE WYNIKU BRUTTO DO STRATY PODATKOWEJ</b>	<b>od 01.01.2008 do 31.12.2008</b>	<b>od 19.04.2007 do 31.12.2007</b>
	<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>-1 051</b>	<b>-143</b>
	Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	726	8
	Przychody niepolegające opodatkowaniu	2	0
	Koszty emisji akcji ujęte jako zmniejszenie kapitału zapasowego	0	-212
	<b>Strata podatkowa</b>	<b>-327</b>	<b>-347</b>

#### 15. Należności handlowe oraz pozostałe należności

NOTA.15	NALEŻNOŚCI	od 01.01.2008 do 31.12.2008	od 19.04.2007 do 31.12.2007
	Należności handlowe	152	159
	Odpis aktualizujący wartość należności	0	0
	<b>Należności handlowe netto</b>	<b>152</b>	<b>159</b>
	Rozliczenia międzyokresowe (czynne)	0	0
	Należności z tytułu sprzedaży akcji	0	0
	Odpis aktualizujący wartość należności z tytułu sprzedaży akcji	0	0
	Należności z tytułu umorzenia akcji	0	0
	Należności od podmiotów powiązanych / znak - /	0	0
	Pozostałe należności	41	23
	Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym	102	0
	Pożyczki udzielone pozostałym podmiotom	0	104
		<b>295</b>	<b>286</b>
	<b>Minus część długoterminowa:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	Należności handlowe	0	0
	Należności od podmiotów pozostałych z tyt. zbycia akcji	0	0
	Należności od podmiotów powiązanych z tyt. zbycia akcji / znak - /	0	0
	Rozliczenia międzyokresowe (czynne)	0	0
	Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym	0	0
	Pożyczki udzielone pozostałym podmiotom	0	104
		<b>0</b>	<b>104</b>
		0	0
	<b>Część krótkoterminowa</b>	<b>295</b>	<b>182</b>
	<b>Część długoterminowa</b>	<b>0</b>	<b>104</b>



Należności długoterminowe są wymagane w ciągu trzech lat od dnia bilansowego.

Zarząd Spółki uważa, że wartość księgowa netto należności jest zbliżona do ich wartości godziwej.

Główne ryzyko kredytowe Spółki związane jest przede wszystkim z należnościami handlowymi i pożyczkami udzielonymi. Kwoty prezentowane w bilansie są wartościami netto, po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące, oszacowane przez kierownictwo Spółki na podstawie przeszłych doświadczeń oraz oceny aktualnej sytuacji ekonomicznej.

## 16. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

NOTA.16	ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	od 01.01.2008 do 31.12.2008	od 19.04.2007 do 31.12.2007
	Środki pieniężne w kasie i w banku	29	769
	Krótkoterminowe depozyty bankowe	0	0
	<b>Razem</b>	<b>29</b>	<b>769</b>

## 17. Kapitał podstawowy

NOTA.17	KAPITAŁ PODSTAWOWY	od 01.01.2008 do 31.12.2008	od 19.04.2007 do 31.12.2007
	Kapitał akcyjny wyemitowany i zapłacony:		
	liczba akcji	8 513 220	8 513 220
	wartość nominalna jednej akcji w PLN.	0,1	0,1
	<b>Wartość nominalna wszystkich akcji w PLN</b>	<b>851 322</b>	<b>851 322</b>
	<b>Wartość nominalna wszystkich akcji w tys</b>	<b>851</b>	<b>851</b>

Wszystkie wyemitowane przez podmiot dominujący akcje są akcjami zwykłymi bez żadnego uprzywilejowania, co do uczestnictwa w podziale zysku. W roku 2008 dokonano podziału akcji, zmianie uległa wartość jednostkowa jednej akcji z 1 zł na 0,1 zł, w związku z tym liczba akcji wzrosła dziesięciokrotnie.

## 18. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

NOTA.18	ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE I POZOSTAŁE	od 01.01.2008 do 31.12.2008	od 19.04.2007 do 31.12.2007
	Zobowiązania handlowe	62	33
	Zobowiązania handlowe wobec podmiotów powiązanych	153	133
	Zobowiązanie z tytułu podatku	0	0
	Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych obciążeń	5	3
	Rozliczenia międzyokresowe (bierne)	0	0
	Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	8	0
	Zobowiązania z tyt. umorzonych akcji	0	0
	Pozostałe zobowiązania	1	453
	Pozostałe zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	663	459
	<b>RAZEM</b>	<b>892</b>	<b>1 081</b>

Zarząd Spółki uważa, że wartość księgowa zobowiązań finansowych jest zbliżona do ich wartości godziwej.

## 19. Wpływy pieniężne netto z działalności operacyjnej

NOTA.19	Wpływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	od 01.01.2008 do 31.12.2008	od 19.04.2007 do 31.12.2007
	<b>Zysk netto roku obrotowego</b>	<b>-1 116</b>	<b>-77</b>
	<b>Korekty:</b>	<b>675</b>	<b>2</b>
	Podatek dochodowy	0	0
	Amortyzacja środków trwałych	2	2
	Amortyzacja wartości niematerialnych	0	0
	(Zysk)/strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych (zob. poniżej)	10	0
	Zyski z tytułu zmian wartości godziwej pochodnych instrumentów finansowych	0	0
	Zyski z tytułu zmian wartości godziwej pozostałych aktywów finansowych wykazywanych według wartości godziwej, z zyskami lub stratami rozliczanymi przez rachunek zysków i strat (w tym straty na sprzedaż)	0	0
	Przychody z tytułu odsetek	0	0
	Koszty odsetek	0	0
	(Zyski)/straty kursowe na kredytach i pożyczkach	0	0
	Inne korekty	663	0
	Korekty konsolidacyjne	0	0
	<b>Zmiany stanu kapitału obrotowego (z wyłączeniem wpływu przejęcia i różnic kursowych na konsolidacji)</b>	<b>139</b>	<b>-80</b>
	Zapasy	0	0
	Należności handlowe oraz pozostałe należności	55	-248
	Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	84	168
	Inne korekty	0	0
	<b>Wpływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>-302</b>	<b>-155</b>

## 20. Rezerwy

NOTA.20	REZERWY KRÓTKOTERMINOWE	Wynagrodzenia	Szacowane zobowiązania	Urlopy	Razem
	<b>Stan na 31.12.2007</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	Ujęte w skonsolidowanym rachunku zysków i strat w okresie sprawozdawczym	0	0	0	0
	- utworzenie dodatkowych rezerw	6	15	0	21
	- rozwiązanie niewykorzystanych rezerw	0	0	0	0
	- rezerwy przejęte w spółkach zależnych	0	0	0	0
	Rezerwy wykorzystane w trakcie roku	0	0	0	0
	<b>Stan na 31.12.2008</b>	<b>6</b>	<b>15</b>	<b>0</b>	<b>21</b>

## 21. Zobowiązania warunkowe

Spółka posiada zobowiązania warunkowe związane z opcjami zakupu udziałów w spółce Medousa Sp. z o.o.

## 22. Zdarzenia po dacie bilansu

W styczniu 2009 roku nastąpiło zbycie udziałów w spółce Can't Stop Games Sp. z o.o., na transakcji tej spółka osiągnęła zysk w kwocie 74 tys. zł.

## 23. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Stan rozrachunków

Podmiot grupy Digital Avenue S.A.	Wobec	Rodzaj transakcji	Wartość	Należności	Zobowiązania
DIGITAL	MEDOUSA	pożyczka	204	0	204
DIGITAL	MEDOUSA	za usługi	125	0	125
			0	0	0
DIGITAL	IPLAY	za usługi	25	0	25
DIGITAL	IPLAY	za usługi	5	5	0
			0	0	0
IPLAY	DIGITAL	za usługi	25	25	0
IPLAY	DIGITAL	za usługi	5	0	5
			0	0	0
MEDOUSA	DIGITAL	pożyczka	204	204	0
MEDOUSA	DIGITAL	za usługi	125	125	0

Transakcje 2008 roku

Podmiot grupy Digital Avenue S.A.	Wobec	Rodzaj transakcji	Wartość	Koszty	Przychody
DIGITAL	IPLAY	sprzedaż usług	204	0	204
DIGITAL	IPLAY	zakup usług	204	0	204
DIGITAL	MEDOUSA	sprzedaż usług	0	0	0
DIGITAL	MEDOUSA	zakup usług	647	647	0
DIGITAL	MEDOUSA	odsetki	4	4	0
MEDOUSA	DIGITAL	sprzedaż usług	647	0	647
MEDOUSA	DIGITAL	zakup usług	0	0	0
MEDOUSA	DIGITAL	odsetki	4	0	4
IPLAY	DIGITAL	sprzedaż usług	31	0	31
IPLAY	DIGITAL	zakup usług	16	16	0

Zakup i sprzedaż towarów i usług do podmiotów powiązanych odbywa się na zasadach rynkowych.

Rozrachunki na dzień bilansowy nie są zabezpieczone i zostaną uregulowane gotówkowo. Nie występuje potrzeba utworzenia odpisów aktualizujących wartość należności wątpliwych od podmiotów powiązanych.

#### 24. Wynagrodzenia członków zarządu i nadzoru

NOTA.24	WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW ZARZĄDU I NADZORU	od 01.01.2008 do 31.12.2008	od 19.04.2007 do 31.12.2007
	Z tytułu umów o pracę	71	12
	Honoraria z tytułu powołania	0	0
	Koszty nadzoru	1	0
	<b>Razem</b>	<b>72</b>	<b>12</b>

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI  
DIGITAL AVENUE S.A.  
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r.**

<b>L.p.</b>	<b>SPIS TREŚCI</b>	<b>STRONA</b>
1.	Informacje ogólne	38
2.	Utworzenie i rejestracja spółki w Krajowym Rejestrze Sądowym	38
3.	Organy Spółki	38
4.	Otoczenie rynkowe	40
5.	Charakterystyka działalności Spółki	42
6.	Wydarzenia mające istotny wpływ na działalność Spółki w 2008 roku	42
7.	Wydarzenia, które wystąpiły po dniu 31 grudnia 2008 r. i mogą w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe	43
8.	Przewidywany rozwój Spółki	44
9.	Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa	44
10.	Informacja Zarządu dotycząca zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na rok 2008	45
11.	Opis podstawowych ryzyk i zagrożeń związanych z działalnością Spółki	45
12.	Informacja o zawartych znaczących umowach dla działalności Spółki	46
13.	Opis istotnych transakcji z podmiotami powiązаныmi	47
14.	Informacje na temat zaciągniętych kredytów i pożyczek	47
15.	Informacje na temat udzielonych pożyczek, poręczeń i gwarancji	47
16.	Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych	48
17.	Umowy zawarte między Digital Avenue S.A. a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska	48
18.	Informacje o łącznej wartości wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych (w pieniądzu, naturze lub innej formie), wypłaconych lub należnych, odrębnie dla osób zarządzających i nadzorujących w przedsiębiorstwie Digital Avenue S.A., bez względu na to, czy były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku	48
19.	Akcje w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Spółkę	49
20.	Znaczący akcjonariusze Spółki	49
21.	Informacja o umowach w wyniku, których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy	50
22.	Wskazanie posiadaczy papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Digital Avenue SA, wraz z opisem tych uprawnień	50
23.	Umowy z podmiotem uprawnionym do badań sprawozdań finansowych	50

## 1. Informacje ogólne

**FIRMA:** Digital Avenue

**FORMA PRAWNA:** Spółka Akcyjna

**KRAJ SIEDZIBY:** Polska

**SIEDZIBA:** Wrocław

**ADRES:** ul. Klecińska 125, 54-413 Wrocław

**TELEFON:** 71 78 17 386

**FAKS:** 71 78 17 383

**ADRES E-MAIL:** info@digitalavenue.pl

**ADRES STRONY WWW:** www.digitalavenue.pl

**NIP:** 8971729452

**REGON:** 020512760

**KRS:** 0000282571

## 2. Utworzenie i rejestracja Spółki w Krajowym Rejestrze Sądowym

Spółka Digital Avenue S.A. została powołana na mocy Aktu Założycielskiego z dnia 19 kwietnia 2007 r. z inicjatywy MCI Management S.A. Dnia 14 czerwca 2007 r. Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie o wpisie Digital Avenue Spółka Akcyjna do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000282571.

## 3. Organy Spółki

### **Zarząd Spółki I kadencji (kwiecień 2007 – czerwiec 2009):**

Od dnia 20 marca 2009 r. i nadal:

- Prezes Zarządu – Andrzej Jasieniecki

Od dnia 5 marca 2008 r. do dnia 20 marca 2009 r.:

- Prezes Zarządu – Andrzej Jasieniecki
- Członek Zarządu – Michał Świdorski

Od dnia 31 stycznia 2008 r. do dnia 5 marca 2008 r.:

- Prezes Zarządu – Andrzej Jasieniecki

Od dnia 1 stycznia 2008 r. do dnia 31 stycznia 2008 r.:

- Prezes Zarządu – Andrzej Jasieniecki
- Członek Zarządu – Wojciech Mróz

W trakcie pierwszego półrocza 2008 r. doszło do zmian osób pełniących funkcje Członka Zarządu. Pan Wojciech Mróz złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu z dniem 31 stycznia 2008 r. Zmiana była związana z zakończeniem pierwszego etapu budowy Grupy Kapitałowej Emitenta. W dniu 5 marca 2008 r. w skład Zarządu wszedł Pan Michał Świdorski, odpowiedzialny za rozwój operacyjny Grupy Kapitałowej i sprzedaż do kluczowych klientów. W dniu 20 marca 2009 r. nastąpiła zmiana w składzie Zarządu Spółki. Pan Michał Świdorski złożył rezygnację z funkcji Członka Zarządu, wynikającą z nowych planów zawodowych. Uchwałą Rady Nadzorczej od dnia 20 marca 2009r. Zarząd Spółki jest sprawowany jednoosobowo przez Prezesa Zarządu Pana Andrzeja Jasienieckiego.

***Rada Nadzorcza II kadencji (2008 – 2011):***

- Przewodniczący Rady Nadzorczej – Sylwester Janik (od 6 marca 2009r.)
- Członek Rady Nadzorczej – Roman Cisek (od 19 kwietnia 2007r.)
- Członek Rady Nadzorczej – Tomasz Dalach (od 1 kwietnia 2008r.)
- Członek Rady Nadzorczej – Tomasz Pruszczyński (od 5 lutego 2009r.)
- Członek Rady Nadzorczej – Olgierd Świda (od 13 sierpnia 2007r.)
- Przewodniczący Rady Nadzorczej – Andrzej Lis (od 31 maja 2007r. do 1 kwietnia 2008r.)
- Przewodniczący/Członek Rady Nadzorczej – Maciej Kowalczyk (od 19 kwietnia 2007r. do 6 marca 2009r.)
- Członek Rady Nadzorczej – Damian Rutkowski (od 13 sierpnia 2007r. do 25 czerwca 2008r.)
- Członek Rady Nadzorczej – Monika Fizia (od 25 czerwca 2008r. do 5 lutego 2009r.)

W dniu 17 lutego 2009 r. Zarząd Digital Avenue S.A. otrzymał pisemne informacje datowane na dzień 5 lutego 2009 r.:

- 1) O rezygnacji Pani Moniki Fizi z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Digital Avenue S.A.
- 2) o powołaniu Członka Rady Nadzorczej w oparciu o postanowienia § 26 ust. 3 pkt. b Statutu Digital Avenue S.A.: Akcjonariusze: Tomasz Pruszczyński, Damian Rutkowski, Tomasz Dwornicki, Maciej Zawisza de Sulima, Arkadiusz Seńko powołali Pana Tomasza Pruszczyńskiego do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki Digital Avenue S.A z dniem 5 lutego 2009 r.

W dniu 6 marca 2009 r. Zarząd Digital Avenue S.A. otrzymał pisemną informację od MCI Management S.A.: na podstawie art. 385 § 2 Kodeksu spółek handlowych oraz § 26 ust. 3 pkt. 1 lit. a) tiret 3 oraz § 26 ust. 4 Statutu Digital Avenue Spółka Akcyjna z dniem 6 marca 2009 r. odwołuje Pana Macieja Kowalczyka z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Digital Avenue Spółka Akcyjna drugiej wspólnej kadencji i jednocześnie powołuje Pana Sylwestra Janika do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Digital Avenue Spółka Akcyjna drugiej wspólnej kadencji wskazując go na Przewodniczącego Rady Nadzorczej Digital Avenue Spółka Akcyjna.

#### 4. Otoczenie rynkowe

Digital Avenue S.A. prowadzi swoją działalność na następujących rynkach:

- internetowy,
- mobilny,
- mediów,
- e-commerce,
- reklamy internetowej.

Tendencjami coraz wyraźniej widocznymi w otoczeniu rynkowym Spółki są konwergencja i digitalizacja mediów, czyli wzajemne przenikanie różnych postaci mediów spowodowane standaryzacją przekazu danych. Cyfrowe formaty mediów, ze względu na swoje liczne zalety, stają się powszechnie obowiązującym standardem przekazywania danych. Konsumenty chętnie przystają na szerokie spektrum oferowanych przez nie możliwości. Obserwowany jest coraz silniejszy wpływ końcowego odbiorcy na kształt mediów, co znajduje swe odzwierciedlenie w społecznościowym trendzie Web 2.0 - użytkownicy sami tworzą i prezentują treści, przez co kształtują media. Błyskawiczne tempo zmian technologicznych i olbrzymi wzrost znaczenia Internetu i telefonii komórkowej powoduje zmiany w sposobach poszukiwania i wykorzystywania informacji. Wymusza to zmianę w podejściu do strategii i metod marketingowych. Internet czy telefon komórkowy stały się jednym z podstawowych narzędzi komunikacji, bez którego nie można już sobie wyobrazić skutecznego działania na rynku.

##### **Rynek internetowy:**

- Obecnie w Polsce liczbę internautów szacuje się na ponad 17,3 mln [źródło: *GfK Net Index 03.2009*]
- Penetracja rynku internetowego, wynosi około 53% i wykazuje stałą tendencję wzrostową. Średnia wartość penetracji w Unii Europejskiej to 64%. [źródło: *opracowanie na podstawie danych Komisji Europejskiej*]
- Istotnym elementem rozwoju tego rynku jest również dostęp do Internetu szerokopasmowego.
- Wartość rynku internetowego w 2007 r. wyniosła 3,2 mld zł, szacuje się, że w przeciągu 4 lat rynek może przekroczyć nawet 6 mld zł. [źródło: *Gazeta Prawna, <http://webstudying.wordpress.com> „Jaka jest wartość polskiego rynku internetowego?” 03.03.2008*]

##### **Rynek mobilny:**

- Ponadprzeciętny potencjał rozwoju branży.
- Z badań konsumenckich w roku 2007, realizowanych przez operatorów telekomunikacyjnych wynika, że najbardziej oczekiwaną przez klientów usługą dodatkową jest muzyka i filmy.
- Wydatki na muzykę mobilną na całym świecie w ciągu najbliższych 5 lat będą osiągały dwucyfrowy wzrost. Obecnie wartość tego rynku szacuje się na 1,7 mld dolarów. W Polsce usługi związane z rozrywką na komórkę zaczynają wyraźnie przyspieszać. Tylko w roku 2008



rynek tzw. usług dodanych dla telefonów mobilnych wzrósł o 22 % do około 930 mln zł. [źródło: *Dziennik.pl/The Wall Street Journal Polska*] W roku 2009 powinien wzrosnąć o ponad 24% do kwoty 1,15 mld zł. [www.wirtualnemedi.pl]

- Prognoza wartości sprzedanej muzyki na rok 2011, przewiduje, że prawie 30% stanowić będzie muzyka dostarczana przez telefony komórkowe [źródło: *Raport Understanding & Solutions*]. Natomiast cała muzyczna branża w ciągu najbliższych trzech lat ma zanotować spadek aż o 5,6 mld dolarów: z 31,8 mld do 26,2 mld. To spowoduje, że wytwórci będą kierować się coraz częściej do przestrzeni mobilnej i internetowej w celu uzyskania lub podtrzymania dodatkowych dochodów. [źródło: *Money.pl „Muzyka w komórkach: odtwarzacze mp3 w opałach” 16.07.2008*]
- Penetracja telefonii komórkowej w Polsce wynosi 115,27% [źródło: *GUS marzec 2009*]
- Powszechność zaawansowanych terminali.
- Rozwój multimedialnych i interaktywnych usług.
- Szerokopasmowy Internet mobilny będzie kolejnym wielkim impulsem technologicznym w rozwoju rynku.

#### **Rynek e-commerce:**

- Rynek e-commerce znajduje się w fazie permanentnego wzrostu. W związku z rosnącym bezpieczeństwem wirtualnych zakupów, coraz powszechniejszym dostępem do kart kredytowych oraz nowym przyzwyczajaniem Polaków, jakim są zakupy dokonywane przez Internet (wygoda, oszczędność czasu, dostęp 24h, szerszy asortyment, dokładna informacja o produktach), przewiduje się, iż rynek zakupów elektronicznych wzrośnie znacząco w przeciągu najbliższych lat. [*Stowarzyszenie Marketingu Bezpośredniego, Gazeta Prawna*].
- Polski rynek e-commerce od kilku lat notuje wyraźne wzrosty, nawet wyższe od wcześniej przewidywanych. W 2007 roku wzrost wartości w stosunku do roku poprzedniego wyniósł średnio ok. 62%, a rynek osiągnął wartość 8,1 mld zł. W roku 2008 wartość rynku osiągnęła 11 mld zł. [„*Rynek e-commerce 2007*” *Internet Standard, marzec 2008. Raport Grupy roboczej e-commerce Stowarzyszenia Marketingu Bezpośredniego*].
- W 2005 r. handel internetowy osiągnął ok. 1 % w handlu ogółem. Przewiduje się że w roku 2010 udział ten będzie czterokrotnie większy (4%). W związku z rosnącym bezpieczeństwem zakupów, powszechniejszym do kart kredytowych oraz przyzwyczajaniem Polaków, do zakupów online, ale również uwzględniając czas kryzysu, przewiduje się, iż wzrost zakupów elektronicznych osiągnie pułap 20% w roku 2009. [*Raport Grupy roboczej e-commerce Stowarzyszenia Marketingu Bezpośredniego*].

#### **Rynek reklamy internetowej:**

- Reklama internetowa stała się już bardzo istotnym medium dla reklamodawców i stanowi najbardziej dynamicznie rozwijający się segment reklamy.
- Rozwój poszczególnych rynków powoduje, że znikają bariery w kanałach dystrybucji mediów (komputer, telefon, urządzenie przenośne, konsola) w pracy, w domu, w kawiarni – treści

przystają być ograniczone przez technologie, dzięki czemu ich rozwój przebiega w dynamiczny sposób.

- Wg szacunków IAB Polska wartość całego polskiego rynku reklamy w Internecie osiągnęła w 2007 roku wartość 743 mln złotych i tym samym Internet uzyskał 8,7% udziału w całym rynku reklamowym w Polsce. Internet pokonał w tej kategorii radio, którego udział wyniósł 8,2%. W 2008 roku rynek reklamy odnotował dynamikę 36% - najwyższą spośród mediów – czyli około 1,01 mld zł. Kryzys gospodarczy jest zauważalny w dynamice rynku reklamy, na 2009 szacuje się mniej dynamiczne wzrosty. Według szacunków wartość reklamy internetowej w 2009 roku wyniesie 1,13 mld zł. [źródło: Raport "Internet 2007. Polska, Europa, Świat" oraz „IAB AdEx 2007” Interactive Advertising Bureau (IAB) Polska, [www.iabpolska.pl](http://www.iabpolska.pl), raport ZenithOptimedia, CR Media Consulting]

## 5. Charakterystyka działalności Spółki

Digital Avenue S.A. prowadzi działalność inwestycyjną na szeroko rozumianym rynku cyfrowej rozrywki, definiowanym przez technologie, usługi, produkty internetowe i mobilne oraz media i rozrywkę, czerpiąc przeważającą część przychodów z handlu internetowego (e-commerce) i reklamy internetowej. Celem Digital Avenue S.A. jest uzyskanie pozycji lidera rozrywki internetowej i mobilnej. Digital Avenue S.A. nadzoruje spółki portfelowe oraz wspiera ich rozwój. W związku ze zmianą otoczenia rynkowego Zarząd Digital Avenue S.A. rozważa zmianę pierwotnej strategii zakładającą konsolidację branży i skłania się ku koncentracji na rozwoju Medousa Sp. z o.o. – największej spółką wchodzącą w skład Grupy Kapitałowej.

Digital Avenue S.A. uzyskuje przychody z czterech podstawowych źródeł:

- przychody z tytułu reklamy internetowej,
- sprzedaż produktów mobilnych,
- sprzedaż usług i rozwiązań dla klientów korporacyjnych,
- zyski kapitałowe ze sprzedaży spółek portfelowych.

## 6. Wydarzenia mające istotny wpływ na działalność Spółki w 2008 r.

**Styczeń 2008r.** – w dniu 31 stycznia 2008 r. rezygnację ze stanowiska Członka Zarządu złożył Pan Wojciech Mróz, co spowodowane było zakończeniem pierwszego etapu budowy Grupy Kapitałowej Digital Avenue S.A.

**Marzec 2008 r.** – w dniu 3 marca 2008 r. Zarząd Digital Avenue S.A. podpisał umowę kupna udziałów w Can't Stop Games Sp. z o.o od Pana Artura Jaskólskiego, która była konsekwencją umowy inwestycyjnej podpisanej 29 listopada 2007 r. Digital Avenue S.A. nabył 160 udziałów

o wartości nominalnej 50,00 (pięćdziesiąt) złotych każdy w kapitale zakładowym Can't Stop Games Sp. z o.o. Zakupione udziały zostały nabyte za kwotę 80 000,00 (osiemdziesiąt tysięcy) złotych i stanowią 16% udziału w kapitale zakładowym Can't Stop Games Sp. z o.o. Po realizacji transakcji zakupu udział Digital Avenue SA w spółce Can't Stop Games Sp. z o.o. wynosi 30%.

**Marzec 2008 r.** – w dniu 5 marca 2008r. w skład Zarządu wszedł Pan Michał Świdorski – objął funkcję Członka Zarządu odpowiedzialnego za rozwój operacyjny Grupy Kapitałowej i sprzedaż do kluczowych klientów.

**Czerwiec 2008 r.** – w dniu 16 czerwca 2008 r. przeprowadzona została wymiana akcji w związku z uchwalonym na NWZA Spółki w dniu 1 kwietnia 2008 r. podziałem wartości nominalnej akcji w stosunku 1:10. Wartość nominalna akcji przed podziałem: 1 zł, wartość nominalna akcji po podziale 0,10 zł. W związku z przeprowadzonym podziałem wartości nominalnej akcji, liczba akcji Spółki zwiększyła się dziesięciokrotnie.

**Lipiec 2008 r.** – sprzedaż Streemo Sp. z o.o. Holding, realizując strategię inwestycyjną, w dniu 31 lipca 2008 r. dokonał transakcji sprzedaży udziałów Streemo Sp. z o.o. Digital Avenue S.A. zawarła umowę sprzedaży 4 008 udziałów o wartości nominalnej 200 400 zł, które zostały zakupione przez inwestora korzystającego z prawa pierwokupu: One-2-One S.A. z siedzibą w Poznaniu. Zbyte akcje stanowią 50,09% kapitału zakładowego Streemo Sp. z o.o. oraz dają prawo do 50,09% głosów na walnym zgromadzeniu wspólników spółki. Za sprzedane udziały wraz ze sędowanymi na inwestora pożyczkami Digital Avenue S.A. otrzymał 477 154,46 zł. Transakcja sprzedaży była neutralna wynikowo dla Digital Avenue S.A. Sprzedaż Streemo Sp. z o.o. była zgodna ze strategią przeprowadzenia wyjść z dokonanych inwestycji oraz elementem porządkowania Grupy Kapitałowej.

**Sierpień 2008 r.** – w dniu 26 sierpnia 2008 r. została dokonana transakcji zakupu udziałów Iplay Sp. z o.o. Digital Avenue S.A. zawarła umowę zakupu 86 udziałów od Pana Tomasza Szladowskiego. Zakupione udziały stanowią 10,46% kapitału zakładowego Iplay Sp. z o.o. oraz dają prawo do 10,46% głosów na walnym zgromadzeniu wspólników spółki. Transakcja zakupu miała charakter konsolidacji udziałów. Po przeprowadzonej transakcji Digital Avenue S.A. jest właścicielem 802 udziałów, które stanowią 97,56% kapitału zakładowego Iplay Sp. z o.o. oraz dają prawo do 97,56% głosów na Walnym Zgromadzeniu Wspólników spółki.

## **7. Wydarzenia, które wystąpiły po dniu 31 grudnia 2008 r. i mogą w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe.**

Digital Avenue S.A. w dniu 15 stycznia 2009 r. dokonała transakcji sprzedaży udziałów Can't Stop Games Sp. z o.o. Digital Avenue S.A. zawarła umowę sprzedaży 300 udziałów o wartości

nominalnej 15 000 zł (piętnaście tysięcy złotych) i wartości ewidencyjnej w księgach rachunkowych równej 151 317,28 zł (sto pięćdziesiąt jeden tysięcy trzysta siedemnaście złotych dwadzieścia osiem groszy), które zostały zakupione przez WAY7 Limited z siedzibą Limassol, Cypr. Pomiędzy WAY7 Limited, a Digital Avenue S.A. nie zachodzą żadne powiązania. Zbyte akcje stanowią 30% kapitału zakładowego Can't Stop Games Sp. z o.o. oraz dają prawo do 30% głosów na Walnym Zgromadzeniu Wspólników spółki. Za sprzedane udziały Digital Avenue S.A. otrzymała 225 000 zł (dwieście dwadzieścia pięć tysięcy złotych).

## 8. Przewidywany rozwój Spółki

Digital Avenue S.A. zamierza w 2009 roku:

- przeprowadzić proces wyjścia z inwestycji w spółce Iplay Sp. z o.o.
- kontynuować rozwój Medousa Sp. z o.o.
- przygotować proces pełnej integracji i fuzji z Medousa Sp. z o.o.

Uzyskane środki z wyjść z inwestycji mają być przeznaczone do kontynuacji rozwoju Medousa Sp. z o.o. Medousa Sp. z o.o. koncentruje się na rozwoju portali wspomagających główny serwis fotosik.pl. Rozwój fotosik.pl jest związany przede wszystkim z rozbudową funkcjonalności dla użytkowników serwisu. W ostatnim kwartale 2008 roku spółka uruchomiła dwa serwisy: blopix.pl oraz foreo.pl. Blopix.pl jest serwisem skupiającym blogi, których główną treść stanowią zdjęcia i obrazy, blopix.pl jest rozszerzeniem funkcjonalności podstawowej fotosik.pl. Foreo.pl jest serwisem akumulującym fora internetowe, serwis powstał w związku z dużym zainteresowaniem użytkowników fotosik.pl forami i wymianą informacji poprzez fora. W kolejnych okresach w zamierzeniach spółki jest przebudowa serwisu supergry.pl oraz sms.pl. Serwisy te wymagają przemodelowania i zmiany modelu biznesowego. Strategicznym kierunkiem rozwoju Medousa Sp. z o.o. jest rozwój usług, za które użytkownicy będą płacić mini opłaty i abonamenty. Kierunek ten powinien zdywersyfikować źródła przychodów spółki. W lutym 2009 roku spółka wprowadziła dla użytkowników opłaty za transfer danych korzystających z hot link, co spowodowało istotny wzrost przychodów spółki oraz pozwoliło zoptymalizować koszty technologii, które rosną wraz z liczbą przechowywanych i serwowanych zdjęć i obrazów. Kolejnym projektem, który może zostać zrealizowany jest przygotowanie serwisu, za pośrednictwem którego użytkownicy będą mogli odpłatnie udzielać praw do swoich zdjęć.

## 9. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa.

W 2008 roku Digital Avenue S.A. ponosiła zwiększone koszty związane z wsparciem rozwoju i nadzorem spółek portfelowych. W drugiej połowie roku została podjęta decyzja o restrukturyzacji kosztów, która będzie skutkowała istotnym obniżeniem kosztów operacyjnych spółki w 2009 roku. Sytuacja finansowa Spółki jest stabilna. Poniesiona strata operacyjna jest m.in. wynikiem

zwiększonych kosztów, związanych z zatrudnieniem dodatkowych osób zarządzających, które były odpowiedzialne za rozwój i wsparcie operacyjne spółek Grupy Kapitałowej. Zarząd Digital Avenue S.A., mając na uwadze gorsze wyniki osiągnięte przez Iplay Sp. z o.o. w 2008 roku w stosunku do planowanych wyników, postanowił zawiązać rezerwę na wartość udziałów w Iplay Sp. z o.o. w wysokości 665 tys. PLN, czyli na całość wartości udziałów w Iplay Sp. z o.o. w aktywach Digital Avenue S.A. W maju 2009 roku Zarząd Digital Avenue S.A. rozpoczął proces przygotowania sprzedaży Iplay Sp. z o.o. do inwestora strategicznego. Digital Avenue S.A. przewiduje, że w 2009 roku zakończy wyjście z inwestycji, co zapewni spółce pokrycie zobowiązań w gotówce.

## **10. Informacja Zarządu dotycząca zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na rok 2008**

Zarząd Digital Avenue S.A. nie publikował prognoz wyników finansowych Emitenta na 2008 r.

## **11. Opis podstawowych ryzyk i zagrożeń związanych z działalnością Spółki**

### **▪ Ryzyko odejścia kluczowych członków kierownictwa i trudności związane z pozyskaniem nowej wykwalifikowanej kadry zarządzającej**

Na działalność Digital Avenue S.A. duży wpływ wywiera jakość pracy kierownictwa, jak i kluczowych pracowników. Digital Avenue S.A. nie może zapewnić, że ewentualne odejście niektórych członków kierownictwa nie będzie mieć negatywnego wpływu na działalność, sytuację finansową i wyniki Digital Avenue S.A., która wraz z odejściem niektórych członków kierownictwa mogłaby zostać pozbawiona personelu posiadającego wiedzę i doświadczenie z zakresu zarządzania i działalności operacyjnej. Digital Avenue S.A. kładzie szczególny nacisk na zaimplementowanie systemów motywacyjnych dla jego kluczowych pracowników, które będą motywowały pracowników i uzależniały ich wynagrodzenie od efektów pracy oraz zaangażowania.

### **▪ Ryzyko związane z rozwojem nowych usług**

Istnieje ryzyko, że pomimo dostosowania oferty Digital Avenue S.A. do zmieniających się potrzeb rynkowych, Spółka może nie być w stanie zaoferować rozwiązań, które w optymalny sposób spełniałyby oczekiwania klientów. Dodatkowo przychody z ewentualnych nietrafnych rynkowo usług oferowanych w przyszłości mogą nie zapewnić pokrycia wydatków poniesionych przez Digital Avenue S.A. na ich wytworzenie, co może mieć negatywny wpływ na sytuację finansową Digital Avenue S.A. oraz osiągnięte wyniki. Digital Avenue S.A. monitoruje na bieżąco trendy panujące na światowych rynkach usług związanych z cyfrową rozrywką i stara się dopasować swoje usługi do aktualnie panujących trendów.

▪ **Ryzyko związane ze zmianami regulacji prawnych**

Działalność Digital Avenue S.A. jest obciążona ryzykiem bardzo dużej dynamiki zmian polskiego prawa. Zmiany przepisów prawa gospodarczego oraz podatkowego mogą bardzo istotnie wpłynąć na sytuację prawno-finansową Spółki, głównie w postaci zwiększonych kosztów bądź utrudnionego procesu decyzyjnego. Ponadto procesy asymilacyjne prawa unijnego na grunt krajowy prowadzą do niejednoznaczności przepisów przez co w znacznym stopniu utrudniają interpretację przepisów prawa. Na tej podstawie Digital Avenue S.A. uznaje za zasadne uwzględnić ten czynnik jako czynnik o istotnym znaczeniu. Digital Avenue S.A. stara się minimalizować to ryzyko poprzez bieżące śledzenie zmian regulacji prawnych oraz dostosowywanie swojej działalności do wymogów nowych przepisów.

▪ **Ryzyko związane ze spowolnieniem tempa rozwoju Internetu**

Rynek Internetu w Polsce znajduje się w fazie dynamicznego rozwoju. Zarówno wzrost liczby internautów, jak i wzrost penetracji Internetu wpływa na liczbę klientów korzystających z usług Digital Avenue S.A. Zahamowanie tempa rozwoju rynku internetowego, może mieć niekorzystny wpływ na dalszy rozwój Digital Avenue S.A., jej działalność, sytuację finansową oraz osiągnięte wyniki. Scenariusz związany ze spadkiem tempa rozwoju rynku internetowego, biorąc pod uwagę prognozy rozwoju rynku, jest jednak mało prawdopodobny.

▪ **Ryzyko spadku dynamiki rozwoju rynku reklamy internetowej**

Zgodnie z założeniami rozwoju Digital Avenue S.A. przychody z działalności reklamowej Spółki będą systematycznie wzrastały w przyszłości. Obecnie rynek reklamy internetowej rozwija się dynamicznie, nie można jednak wykluczyć sytuacji, że ten dynamiczny rozwój zostanie zahamowany bądź gwałtownie spowolniony, co może mieć negatywny wpływ na działalność Digital Avenue S.A. w przyszłości.

▪ **Ryzyko związane z tworzeniem konkurencyjnych podmiotów**

Ryzyko związane z tworzeniem podmiotów, których działalność byłaby konkurencyjna względem Digital Avenue S.A., co mogłoby się przełożyć na pogorszenie jego wyników finansowych.

## 12. Informacja o zawartych w 2008 r. znaczących umowach dla działalności Spółki

- Umowa kupna udziałów w Can't Stop Games Sp. z o.o. – 3 marca 2008 r.
- Umowa sprzedaży udziałów Streemo Sp. z o.o. – 31 lipca 2008 r.
- Umowa kupna udziałów Iplay Sp. z o.o. – 26 sierpnia 2008 r.

Szersze informacje w zakresie powyższych umów zamieszczono w punkcie 6. Wydarzenia mające istotny wpływ na działalność Spółki w 2008 r. niniejszego raportu.

### **13. Opis istotnych transakcji z podmiotami powiązаныmi**

Dokładne dane przedstawione są w notcie nr 23 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Obecnie istotną umową jest umowa pomiędzy Digital Avenue S.A., a spółkami portfelowymi, na podstawie której Digital Avenue S.A. redystrybuuje przychody z tytułu sprzedaży reklamy internetowej na serwisach internetowych wynikających z umowy zawartej pomiędzy Digital Avenue S.A. a ARBO Media. Przy realizacji powyższych transakcji Digital Avenue S.A. zachowuje 10% marży zgodnie z polityką cen transferowych. W 2008r. nastąpiło udzielenie pożyczki przez Medousa Sp. z o.o. do Digital Avenue S.A. na warunkach rynkowych, co jest opisane w punkcie 14 niniejszego sprawozdania. W 2008r. nastąpiło również udzielenie pożyczki przez Digital Avenue S.A. do Can't Stop Games Sp. z o.o. na warunkach rynkowych, co jest opisane w punkcie 15 niniejszego sprawozdania.

### **14. Informacje na temat zaciągniętych kredytów i pożyczek**

#### **Zobowiązania istniejące na dzień 31.12.2008 r.**

Zobowiązania z tytułu zakupu udziałów w Iplay Sp. z o.o. wobec MCI Management S.A. w wysokości 459 170,00 zł.

Zobowiązania z tytułu pożyczki wobec Medousa Sp. z o.o. w wysokości 200 000,00 zł + odsetki. (pożyczka udzielona na warunkach rynkowych)

#### **Zobowiązania istniejące na dzień publikacji raportu:**

Zobowiązania z tytułu zakupu udziałów w Iplay Sp. z o.o. wobec MCI Management S.A. w wysokości 459 170,00 zł.

Zobowiązania z tytułu pożyczki wobec Medousa Sp. z o.o. w wysokości 160 000,00 zł + odsetki. (pożyczka udzielona na warunkach rynkowych)

Zarząd Digital Avenue S.A. nie przewiduje możliwości niewywiązania się Spółki z istniejących zobowiązań. Jako że w obu przypadkach dług zaciągnięty jest u akcjonariuszy Spółki, ewentualne ryzyko niemożliwości spłaty zostałyby zniwelowane przez możliwość osiągnięcia porozumienia w rozumieniu interesu Spółki i zwiększenia jej wartości, którym zainteresowani są zarówno Zarząd, jak i akcjonariusze.

### **15. Informacje na temat udzielonych pożyczek, poręczeń i gwarancji**

Digital Avenue S.A. udzieliła pożyczki pieniężnej Can't Stop Games Sp. z o.o. w 2008 r. na łączną kwotę 100 000,00 zł + odsetki.

Digital Avenue S.A. udzieliła pożyczki pieniężnej Iplay Sp. z o.o. w 2009 r. na łączną kwotę 60 000,00 zł + odsetki.

Warunki obu pożyczek zostały skalkulowane na podstawie warunków rynkowych.

## **16. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych**

Przyjęte zamierzenia inwestycyjne związane z pozyskaniem kapitału z rynku New Connect zostały zrealizowane. Digital Avenue S.A. nie przewiduje realizacji nowych projektów inwestycyjnych aż do momentu przeprowadzenia wyjść z istniejących projektów. W związku ze zmianą otoczenia rynkowego Digital Avenue rozważa decyzję o wycofaniu się z inwestycji dokonanych i koncentracji na rozwoju Medousa Sp. z o.o. W ocenie zarządu Digital Avenue S.A. kluczowym czynnikiem do wzrostu wartości jest koncentracja na rozwoju najbardziej atrakcyjnego aktywa, którym jest Medousa Sp. z o.o. oraz przygotowania Medousa Sp. z o.o. pod wyjście do inwestorów strategicznych.

## **17. Umowy zawarte między Digital Avenue S.A., a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska**

Umowy zawarte między Digital Avenue S.A. a osobami zarządzającymi w 2008 roku nie przewidują rekompensat w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia.

## **18. Informacje o łącznej wartości wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych (w pieniądzu, naturze lub innej formie), wypłaconych lub należnych, odrębnie dla osób zarządzających i nadzorujących w przedsiębiorstwie Digital Avenue S.A., bez względu na to, czy były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku**

Wartość wynagrodzeń osób zarządzających zawarta jest w notcie nr 24 do jednostkowego sprawozdania finansowego.



## 19. Akcje w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Spółkę

Tabela 1: Akcje w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Spółkę.

NAZWA / IMIĘ I NAZWISKO	LICZBA AKCJI	UDZIAŁ W KAPITALE ZAKŁADOWYM	UDZIAŁ W LICZBIE GŁOSÓW NA WZ
Andrzej Jasieniecki	55 350	0,65%	0,65%
Tomasz Pruszczyński	287 340	3,38%	3,38%

## 20. Znaczący akcjonariusze Spółki

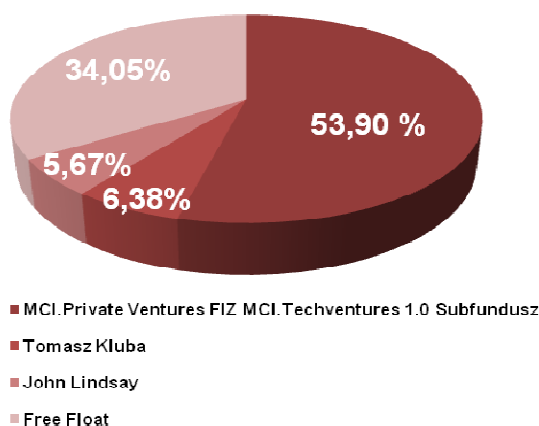
Zgodnie z wiedzą Zarządu Digital Avenue S.A. akcjonariusze posiadający powyżej 5% kapitału zakładowego oraz free float na dzień sporządzenia raportu przedstawiają się następująco:

Tabela 2: Akcjonariat Digital Avenue S.A.

NAZWA / IMIĘ I NAZWISKO	LICZBA AKCJI	UDZIAŁ W KAPITALE ZAKŁADOWYM	UDZIAŁ W LICZBIE GŁOSÓW NA WZA
MCI.Private VenturesFIZ MCI.TechVentures 1.0 Subfundusz	4 588 620	53,90%	53,90%
Tomasz Kluba	543 170	6,38%	6,38%
John Lindsay	482 720	5,67%	5,67%
Pozostali (free float)	2 898 710	34,05%	34,05%
<b>SUMA</b>	<b>8 513 220</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

Źródło: Digital Avenue S.A.

Rysunek 1: Udział w kapitale zakładowym i głosach na Walnym Zgromadzeniu znaczących akcjonariuszy.



Źródło: Digital Avenue S.A.

## **21. Informacja o znanych Spółce umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy**

Umowa inwestycyjna z dnia 16 lipca 2007 roku wskazuje na :

- a) uprawnienie wspólników – założycieli Spółki Medousa Sp. z o.o. do skorzystania w 2009 roku z Pierwszej Opcji Put tj. uprawnienia do zbycia na rzecz spółki Digital Avenue S.A. łącznie do 13% z puli 26% posiadanych udziałów wspólników założycieli Spółki;
- b) uprawnienie wspólników – założycieli Spółki Medousa Sp. z o.o. do skorzystania w 2010 roku z Drugiej Opcji Put tj. uprawnienia do zbycia na rzecz spółki Digital Avenue S.A. wszystkich posiadanych udziałów wspólników założycieli Spółki;
- c) uprawnienie wspólnika Digital Avenue S.A. do skorzystania w okresie od 01 stycznia 2011 roku z Opcji Call tj. uprawnienia do zakupu od pozostałych wspólników Spółki Medousa Sp. z o.o. wszystkich udziałów będących w posiadaniu pozostałych wspólników.

## **22. Wskazanie posiadaczy papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Digital Avenue S.A., wraz z opisem tych uprawnień**

Wszystkie akcje Spółki są akcjami nieuprzywilejowanymi, dającymi tożsame prawa co do głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszu, jak i do udziału w kapitale.

## **23. Umowy z podmiotem uprawnionym do badań sprawozdań finansowych**

Umowa o przeprowadzenie badania jednostkowego sprawozdania finansowego zawarta w dniu 23 stycznia 2009 r. z podmiotem Grupa AUDYT Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu, ul. Piłsudskiego 5/1, wpisanym na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 2637.